MANGOLD™

SNABB, MODERN & TILLGÄNGLIG

Mangold delårsrapport för perioden 2016-01-01 – 2016-03-31

- Intäkterna minskade med 32 procent till 24,4 (36,0) mkr
- Eget kapital per aktie uppgick till 137,34 (122,19) kr
- Antal depåkunder ökade med 29 procent till 5 377 (4 138) st

Januari - mars

Rörelsens intäkter 24,4 (36,0) mkr
Resultat före skatt 1,5 (8,1) mkr
Resultat per aktie 2,34 (14,13) kr
Eget kapital per aktie 139,69 (136,32) kr
Tillgångar under förvaltning 4 371 (13 304) mkr

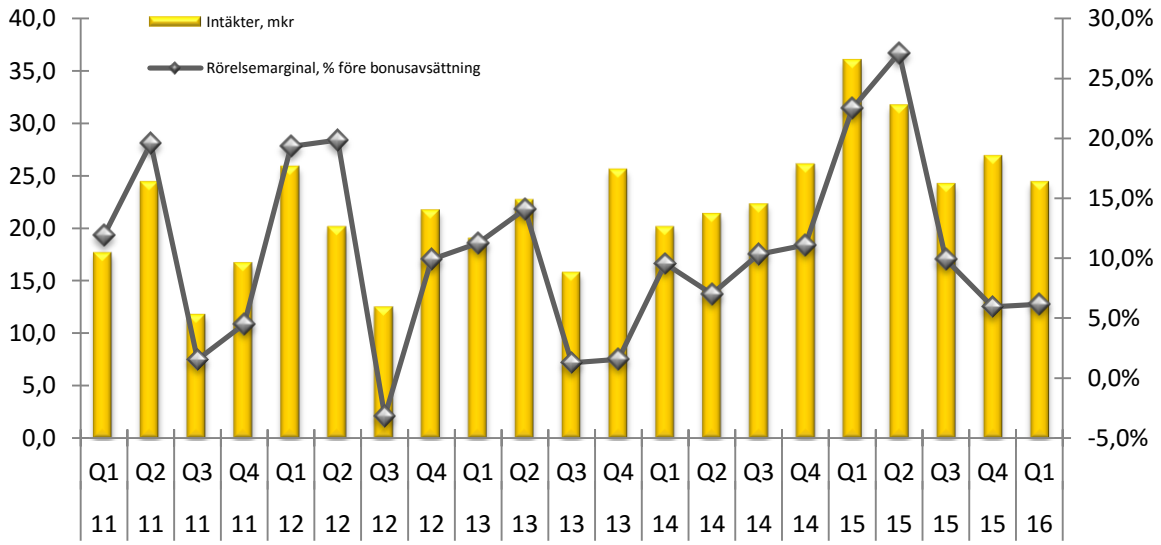
Kommentarer från Verkställande Direktören:
Årets kraftiga nedgång på börsen avspeglar sig i Bolagets intäkter, som inte når upp till föregående års intäkter för motsvarande kvartal. Under perioden så har antalet aktiva depåer ökat kraftigt och uppgick per sista mars till 5 377 (4 138) st, vilket motsvarar en tillväxt om 29 procent. Tillgångarna under förvaltning har minskat sedan årsskiftet, då ett enskilt mycket stort innehav flyttats ut. Tillgångarna under förvaltning uppgick per sista mars till 4 371 (13 304) miljoner.

Under perioden har en effektivisering skett på Pension- och Kapitalrådgivning i syfte att reducera kostnaderna, samtidigt som kunderbjudandet fortsatts att utvecklas ytterligare. Värdepappershandel fortsätter att utvecklas väl och arbetet fortsätter med att öka andelen återkommande intäkter. Under perioden har Mangold erhållit sitt första anknutna ombud.

Under perioden har Mangold förvärvat 19,8 procent av det totala antalet aktier i Skandinaviska Kreditfonden AB. Mangold är fortfarande uppmärksamma på möjligheter att ytterligare bredda sin verksamhet såväl organiskt som via förvärv.

Mangold utvärderar för tillfället flertalet förvärv och har beslutat att inte lämna någon utdelning för räkenskapsåret 2015. För att ytterligare stärka kapitalbasen har bolaget beslutat att ta upp ett evigt förlagslån med en ram om 40 miljoner kronor till marknadsmässiga villkor, vara ca 8 miljoner kronor avses att tecknas under andra kvartalet.

Den avvaktande inledningen av kvartalet har påverkat transaktionsviljan rörande projektintäkter, men under den senare delen av perioden kunde viss ljusning skönjas. Mangold kommer att fortsätta utveckla sina produkter och tjänster för att tillgodose kundernas behov samt successivt öka effektiviteten genom fortsatt digitalisering. Mangold har för avsikt att lansera en ny förbättrad webhandel under inledningen av årets andra kvartal.



Rörelsens Intäkter

Rörelsens intäkter uppgick till 24,4 (36,0) mkr för kvartalet, vilket är en minskning med 32 procent jämfört med samma period föregående år. Rörelseintäkternas fördelning är följande mellan affärsområdena: Corporate Finance står för 50 (53) procent, Emissionstjänster 6 (5) procent, Market Making 10 (6) procent, Pension- och Kapitalrådgivning 4 (1) procent, Strukturerade Investeringar 15 (19) procent och Värdepappershandel 15 (16) procent.

Rörelsens Kostnader

Rörelsens kostnader uppgick till 22,9 (27,9) mkr för kvartalet, en minskning med 17 procent jämfört med föregående år.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 1,5 (8,1) mkr för kvartalet, motsvarande en rörelsemarginal om 6 (22) procent. Vinst per aktie uppgick till 2,34 (14,13) kr för perioden.

Bonus

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

Finansiell Ställning

Per den 31 mars uppgick det egna kapitalet i koncernen till 61,9 (60,4) mkr, vilket motsvarar 139,69 (136,32) kr per aktie, och likvida medel uppgick till 249,0 (179,9) mkr. Per den 31 mars så hade koncernen en inlåning från allmänheten om 275,4 (194,5) mkr, vilket är en ökning om 9,7 mkr sedan årsskiftet. Per den 31 mars så hade koncernen en utlåning till allmänheten om 65,2 (59,1) mkr, vilket är en ökning om 1,6 mkr sedan årsskiftet.

Väsentliga händelser som har skett efter periodens utgång

Mangold har per 12 april 2016 ingått ett avtal om förvärv av Invest Kapitalförvaltning i Syd AB. Transaktionen är villkorad av Finansinspektionens godkännande. Se separat pressmeddelande.

Övrigt

Per den 31 mars uppgick antalet anställda till 70 (65). Under kvartalet gjordes 21 598 (13 771) avslut.

Samtliga dotterbolag ägs till 100 procent.

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

Affärsområden

Corporate Finance
Avdelningen har upplevt en avvaktande inledning av året, men har trots detta lyckats få in flertalet nya projekt.

Aktiviteten är fortsatt god men föregående års utveckling har inte kunnat uppnås. Avdelningen har flera potentiella projekt i Finland och har under kvartalet anställt en projektledare som ska fokusera på Danmark. Vid utgången av kvartalet var Mangold Certified Adviser och Mentor för 37 (31) bolag listade på Nasdaq First North respektive NGM.

Rörelseintäkterna för Corporate Finance uppgick till 12,3 (19,0) mkr. Rörelseresultatet före bonusavsättning för affärsområdet uppgick till 5,7 (10,6) mkr för kvartalet.

Emissionstjänster
Avdelningen upplevde en ökad aktivitet under kvartalets sista månad, efter en avvaktade inledning på året. Antal pågående uppdrag är fortsatt högt till antalet. Under kvartalet genomfördes 41 (29) transaktioner, vilket motsvarar 11,5 (9,8) procent av samtliga emissionstransaktioner i Euroclear Sweden.

Rörelseintäkterna för Emissionstjänster uppgick till 1,4 (1,8) mkr för kvartalet. Rörelseresultatet före bonusavsättning för affärsområdet uppgick till -0,3 (0,1) mkr.

Market Making
Under perioden har avdelningen haft hög aktivitet på Mangoldlistan, primärt vid listningen av Smart Energy. Vid utgången av kvartalet hade Mangold 57 (49) uppdrag där man agerat market maker eller där bolaget är upptaget för handel på Mangoldlistan. Affärsområdet ställer priser i 228 (205) av Mangold arrangerade strukturerade produkter.

Rörelseintäkter för Market Making uppgick till 2,5 (2,2) mkr för kvartalet. Netto av finansiella transaktioner uppgick till 0,4 (0,6) mkr. Rörelseresultatet före bonusavsättning för affärsområdet uppgick till 0,8 (0,6) mkr.

Pensions- och Kapitalrådgivning
Under perioden så har produktutbudet på avdelningen breddats för att attrahera fler kunder och intäkterna har stigit jämfört med föregående år. Under perioden har även organisationen trimmats för att få en bättre balans mellan intäkter och kostnader. Kundtillströmningen är fortsatt god.

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

Strukturerade Investeringar
Under kvartalet genomfördes totalt två publika emissioner och flertalet private placements. Avdelningen har under perioden breddat sin verksamhet och ingått avtal med sitt första anknutna ombud, Invest Kapitalförvaltning i Syd AB. Avdelningen har för avsikt att ingå avtal med flera anknutna ombud framgent.

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

Värdepappershandel
Kvartalet inleddes avvaktande men transaktionsviljan har ökat successivt. Tillströmningen av nya depåkunder har varit god och inom kort väntas en ny förbättrad webhandel driftsättas. Ändrade strategier hos en nära konkurrent öppnar upp för nya affärsmöjligheter framöver.

Rörelseintäkterna för Värdepappershandel uppgick till 3,6 (5,9) mkr för kvartalet. Rörelseresultatet före bonusavsättning för affärsområdet uppgick till 1,0 (2,9) mkr.

Koncernens resultaträkning

Belopp i MKR	*Januari-Mars 2016*	*2015*
Provisionsintäkter	25,9	38,0
Provisionskostnader	-4,8	-4,0
Provisionsnetto	**21,1**	**34,0**
Ränteintäkter	1,7	1,3
Räntekostnader	-0,5	-0,2
Räntenetto	**1,2**	**1,1**

Nettoresultat av finansiella transaktioner	0,5	0,9
Erhållna utdelningar	0,0	0,0
Övriga rörelseintäkter	1,7	0,0
Summa rörelsens intäkter	**24,4**	**36,0**
Allmänna administrationskostnader	-22,2	-22,5
Bonusavsättning	0,0	-4,9
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,6	-0,5
Övriga rörelsekostnader	-0,1	0,0
Summa rörelsens kostnader	**-22,9**	**-27,9**
Rörelseresultat	**1,5**	**8,1**
Skatt	-0,5	-1,9
Periodens resultat och totalresultat	**1,0**	**6,2**
Resultat per aktie (kr)	*2,34*	*14,13*
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	*2,34*	*14,13*

Utveckling rörelsens intäkter (Affärsområden)

Belopp i MKR	*Januari-Mars 2016*	*2015*
Corporate Finance	12,3	19,0
Emissionstjänster	1,4	1,8
Market Making	2,5	2,2
Pension- och Kapitalrådgivning	1,0	0,4
Strukturerade Investeringar	3,6	6,7
Värdepappershandel	3,6	5,9
Summa affärsområden	**24,4**	**36,0**

Utveckling rörelsens resultat innan bonus (Affärsområden)

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

Resultaträkning (Per kvartal)

Belopp i MKR	*2016 Kvartal 1*	*2015 Kvartal 4*	*2015 Kvartal 3*	*2015 Kvartal 2*	*2015 Kvartal 1*
Provisionsnetto	21,1	22,9	21,6	28,5	34,0
Räntenetto	1,2	1,7	1,4	1,6	1,1
Nettoresultat av finansiella transaktioner	0,5	-0,6	0,3	0,8	0,9
Övriga rörelseintäkter	1,7	2,8	1,0	0,9	0,0
Summa rörelseintäkter	**24,4**	**26,9**	**24,2**	**31,7**	**36,0**
Summa kostnader	-22,9	-26,2	-23,0	-27,4	-27,9
Rörelseresultat	**1,5**	**0,7**	**1,2**	**4,3**	**8,1**

Kassaflöde

Belopp i MKR	*Januari-Mars 2016*	*2015*
Rörelseresultat	1,5	8,1
Justering för poster som inte ingår m m.	0,0	0,5
Betald skatt	-1,6	-2,3

Kassaflöde från den löp. Verks. före föränd i rkap.	**-0,1**	**6,3**
Ökning(-)/Minskning(+) av handelslager	-3,8	-0,4
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	0,0	-8,1
Ökning(+)/Minskning(-) rörelseskulder	4,3	-1,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**0,4**	**-4,0**
Förvärv/Avyttring av immateriella anläggningstillgångar	-0,7	-0,2
Förvärv/Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0,3	-0,3
Avyttring/minskning av finansiella tillgångar	0,0	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-0,4**	**-0,5**
Utdelning	0,0	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**0,0**	**0,0**
Periodens kassaflöde	**0,0**	**-4,5**
Likvida medel vid periodens början	**249,0**	**184,5**
Likvida medel vid periodens slut	**249,0**	**179,9**

Nyckeltal	*Mars 2016*	*Mars 2015*
Avkastning på eget kapital	2%	12%
Soliditet	16%	20%
Kapitalbas, mkr	33,6	28,5
Antal Certified Adviser & Mentor	37	31
Antal uppdrag Likviditetsgarant & Mangoldlistan	57	49
Rörelsemarginal	6%	22%
Antal utestående Aktier	443 395	443 395
Genomsnittligt antal utestående aktier	443 395	443 395
Antal anställda	70	65
Resultat per anställd, kr	14 850	96 371
Vinst per aktie, kr	2,34	14,13
Eget kapital per aktie, kr	139,69	136,32
Netto antal depåer	5 377	4 138
Tillgångar under förvaltning	4 371	13 304

Koncernens balansräkning

Belopp i MKR	*Mars 2016*	*Mars 2015*	*December 2015*
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	184,4	169,0	190,7
Utlåning till kreditinstitut	64,7	10,9	58,3
Utlåning till allmänheten	65,2	59,1	63,6
Aktier och andelar	10,2	4,8	6,5
Långfristiga finansiella anläggningstillgångar	1,3	0,3	0,3
Immateriella anläggningstillgångar	27,3	26,7	26,6
Materiella anläggningstillgångar	2,5	1,8	2,8
Övriga fordringar	18,3	16,4	11,0
Fordran på beställare	5,3	3,4	7,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3,1	3,7	3,4
Summa tillgångar	**383,3**	**296,1**	**370,3**
Uppskjuten skatteskuld	0,2	0,3	0,2
Skatteskuld	1,3	2,1	2,4
Inlåning från allmänheten	275,4	195,4	265,7
Skuld till beställare	2,9	2,4	2,9
Övriga skulder	8,9	9,3	6,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	32,7	26,2	32,0
Summa skulder	**321,4**	**235,7**	**309,4**
Aktiekapital (443 395 aktier)	0,9	0,9	0,9
Övrigt tillskjutet kapital	27,0	27,0	27,0
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	34,0	32,5	33,0
Summa eget kapital	**61,9**	**60,4**	**60,9**
Summa eget kapital och skulder	**383,3**	**296,1**	**370,3**

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 2015	**0,9**	**27,0**	**26,3**	**54,4**
Periodens totalresultat			6,2	6,2
Utgående balans per 31 mars 2015	**0,9**	**27,0**	**26,3**	**60,4**
Ingående balans per 1 januari 2016	**0,9**	**27,0**	**33,0**	**60,9**
Periodens totalresultat			1,0	1,0
Utgående balans per 31 mars 2016	**0,9**	**27,0**	**34,0**	**61,9**

Kapitaltäckning

	Mangold Fondkommission AB		*Konsoliderad Situation*	
Belopp i MKR	*Mars 2016*	*Mars 2015*	*Mars 2016*	*Mars 2015*
Kapitalbas				
Eget kapital	64,6	61,8	60,9	54,2
Immateriella anläggningstillgångar	-2,0	-0,9	-27,3	-26,7
Uppskjuten skattefordran	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets rev. resultat justerat för förväntad utdelning	0,0	0,4	0,0	1,0
Summa kärnprimärkapital	**62,6**	**61,3**	**33,6**	**28,5**
Primärkapitaltillskott	0,0	0,0	0,0	0,0
Avdrag för primärkapitaltillskott	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa primärkapital	**62,6**	**61,3**	**0,0**	**28,5**
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	**62,6**	**61,3**	**33,6**	**28,5**
Kapitalkrav pelare 1				
Kapitalkrav för kreditrisk enligt schablonmetoden	9,3	8,8	6,6	6,0
Kapitalkrav för marknadsrisk enligt schablonmetoden	1,7	1,1	1,7	1,1
-varav kapitalkrav för positionsrisk	*1,7*	*0,9*	*1,7*	*0,9*
-varav kapitalkrav för valutarisk	*0,0*	*0,2*	*0,0*	*0,2*
-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	14,0	11,6	14,6	12,7
Summa minimikapitalkrav	**25,0**	**21,5**	**22,9**	**19,8**
Överskott av kapital	**37,6**	**39,8**	**10,7**	**8,7**
Riskvägt exponeringsbelopp				
Riskvägt belopp kreditrisker	116,4	110,0	82,1	75,3
Riskvägt belopp marknadsrisker	21,4	13,8	21,4	13,8
-varav kapitalkrav för positionsrisk	*21,4*	*11,0*	*21,4*	*11,0*
-varav kapitalkrav för valutarisk	*0,0*	*2,8*	*0,0*	*2,8*
-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	174,8	144,4	182,3	158,3
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	**312,7**	**268,2**	**285,8**	**247,5**
Kärnprimärkapitalrelation, %	**20,0%**	**22,8%**	**11,7%**	**11,5%**
Primärkapitalrelation,%	**20,2%**	**22,8%**	**11,7%**	**11,5%**

Kapitaltäckningsgrad, %	**20,2%**	**22,8%**	**11,7%**	**11,5%**
Krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
Krav på kontracyklisk kapitalbuffert, %	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Krav på systemriskbuffet, %	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Krav på buffert för globalt systemviktiga institut, %	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Institutsspecifika buffertkrav, %	**2,5%**	**2,5%**	**2,5%**	**2,5%**
Kärnprimärkapital tillgängligt som buffert, %	**12,4%**	**14,84%**	**3,74%**	**3,51%**
Institutsspecifik buffert kapitalkrav	**7,8**	**6,7**	**7,1**	**6,2**
Pelare 2 baskrav				
Pensionsrisk	0,0	0,0	0,0	0,0
Ränterisk	0,4	0,2	0,2	0,2
Koncentrationsrisk	1,6	1,8	1,1	1,1
Total pelare 2 baskrav	**2,0**	**1,8**	**1,3**	**1,3**
Totalt bedömt internt kapitalkrav	**34,9**	**30,0**	**31,4**	**27,3**
Överskott av kapital efter buffertkrav och pelare 2	**27,7**	**31,3**	**2,2**	**1,2**

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i MKR	*Januari-Mars 2016*	*Januari-Mars 2015*
Nettoomsättning	0,0	0,0
Summa Nettoomsättning	**0,0**	**0,0**
Administrationskostnader	-0,1	-0,2
Rörelseresultat	**-0,1**	**-0,7**
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	0,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	0,0	0,0
Koncernbidrag	0,0	0,0
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

Belopp i MKR	*Mars 2016*	*Mars 2015*	*December 2015*
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	41,7	41,7	41,7
Summa anläggningstillgångar	**41,7**	**41,7**	**41,7**
Kortfristiga fordringar			
Övriga fordringar	0,0	0,4	0,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,3	0,3	0,3
Kassa och bank	0,0	0,1	0,1
Summa omsättningstillgångar	**0,3**	**0,8**	**0,4**
Summa tillgångar	**42,0**	**42,5**	**42,1**
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	4,4	-0,5	-0,5
Överkursfond	15,4	19,4	15,4
Årets resultat	0,0	-0,2	4,9
Summa fritt eget kapital	19,8	18,7	19,8
Summa eget kapital	**28,8**	**27,7**	**28,8**

Övriga skulder	0,0	0,0	0,3
Skulder till koncernföretag	13,2	14,8	13,0
Summa skulder	**13,2**	**14,8**	**13,3**
Summa eget kapital och skulder	**42,0**	**42,5**	**42,1**
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	2016-03-31	2015-03-31
Noterade aktier och andelar (Nivå 1)	10 213 209	5 140 153

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:	Kvartalsrapport kvartal 2	21/7
	Kvartalsrapport kvartal 3	13/10

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

Rapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Stockholm den 14 april 2016

Per Åhlgren
Styrelseordförande

Per-Anders Tammerlöv
Verkställande Direktör

Ann-Marie Thörn
Styrelseledamot

Henrik Holm
Styrelseledamot

Marie Friman
Styrelseledamot