

Mangold delårsrapport för perioden 2016-04-01 – 2016-06-30

- Intäkterna minskade med 21 procent till 24,9 (31,7) mkr
- Eget kapital per aktie uppgick till 141,13 (134,64) kr
- Antal depåkunder ökade med 21 procent till 5 801 (4 762) st

April - juni

Rörelsens intäkter 24,9 (31,7) mkr

Resultat före skatt 0,9 (4,3) mkr

Resultat per aktie 1,44 (2,59) kr

Eget kapital per aktie 141,13 (134,64) kr

Tillgångar under förvaltning 4 519 (5 601) mkr

Januari - juni

Rörelsens intäkter 49,3 (67,7) mkr

Resultat före skatt 2,4 (12,4) mkr

Resultat per aktie 3,79 (21,43) kr

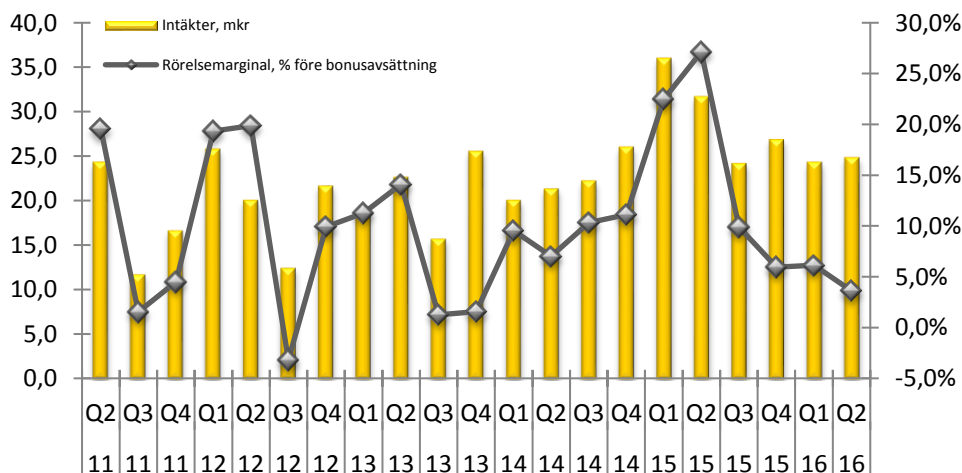
Kommentarer från Verkställande Direktören:

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 5 801 (4 762) st, vilket motsvarar en tillväxt om 21 procent. Tillgångarna under förvaltning har ökat sedan utgången av föregående kvartal med drygt 3 procent till 4 519 (4 371) mkr.

Under perioden har en effektivisering skett på Pension- och Kapitalrådgivning i syfte att reducera kostnaderna, samtidigt som kunderbudandet fortsatt att utvecklas ytterligare. Värdepappershandel fortsätter att utvecklas väl och arbetet fortsätter med att öka andelen återkommande intäkter, där vi noterat ökad efterfrågan på värdepapperskrediter.

Under perioden har Mangold tagit upp ett evigt förlagslån med en ram om 40 miljoner kronor, varav 16 miljoner kronor tecknades under kvartalet. Mangold fortsätter att utvärdera förvärv som passar in i Mangolds tillväxtstrategi.

Den avvaktande inledningen av året 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. Under kvartalet lanserade Mangold en ny handelsplattform som ger oss möjlighet att utveckla nya tjänster och bättre förutsättningar att konkurrera med de övriga nätmäklarna. Den nya handelsplattformen innehåller bland annat handel med fondandelar, månadssparande, Bank-ID, autogiro, integration med MFEX samt betalningar via SUS (Swedbanks Utbetalnings System).



Rörelsens Intäkter

Rörelsens intäkter uppgick till 24,9 (31,7) mkr för kvartalet, vilket är en minskning med 21 procent jämfört med samma period föregående år. Rörelseintäkternas fördelning är följande mellan affärsområdena: Corporate Finance står för 49 (53) procent, Emissionstjänster 9 (7) procent, Market Making 8 (8) procent, Pension- och Kapitalrådgivning 8 (2) procent, Strukturerade Investeringar 9 (18) procent och Värdepappershandel 17 (13) procent.

Rörelsens intäkter uppgick till 49,3 (67,7) mkr för halvåret, vilket är en minskning med 28 procent jämfört med samma period föregående år. Rörelseintäkternas fördelning är följande mellan affärsområdena: Corporate Finance står för 50 (53) procent, Emissionstjänster 7 (6) procent, Market Making 9 (7) procent, Pension- och Kapitalrådgivning 6 (21) procent, Strukturerade Investeringar 12 (18) procent och Värdepappershandel 16 (15) procent.

Rörelsens Kostnader

Rörelsens kostnader uppgick till 23,9 (27,4) mkr för kvartalet, en minskning med 13 procent jämfört med föregående år.

Rörelsens kostnader uppgick till 46,9 (55,3) mkr för halvåret, en minskning med 16 procent jämfört med föregående år.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 0,9 (4,3) mkr för kvartalet, motsvarande en rörelsemarginal om 4 (13) procent. Vinst per aktie uppgick till 1,44 (7,44) kr för perioden.

Rörelseresultatet uppgick till 2,4 (12,4) mkr för halvåret, motsvarande en rörelsemarginal om 5 (18) procent. Vinst per aktie uppgick till 3,79 (21,43) kr för perioden.

Bonus

Avsättning till bonus uppgick till 0,0 (4,3) mkr för kvartalet och 0,0 (9,2) mkr för halvåret

Finansiell Ställning

Per den 30 juni uppgick det egna kapitalet i koncernen till 62,6 (59,7) mkr, vilket motsvarar 141,13 (134,64) kr per aktie, och likvida medel uppgick till 280,9 (209,9) mkr. Per den 30 juni så hade koncernen en inlåning från allmänheten om 302,4 (245,1) mkr, vilket är en ökning om 36,7 mkr sedan årsskiftet. Per den 30 juni så hade koncernen en utlåning till allmänheten om 70,0 (75,6) mkr, vilket är en ökning om 6,4 mkr sedan årsskiftet.

Väsentliga händelser som har skett efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser.

Övrigt

Per den 30 juni uppgick antalet anställda till 67 (65). Under kvartalet gjordes 22 764 (14 291) 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 projekt i Finland och Danmark. Vid utgången av kvartalet var Mangold Certified Adviser och Mentor för 36 (30) bolag listade på Nasdaq First North respektive NGM.

Rörelseintäkterna för Corporate Finance uppgick till 12,3 (16,8) mkr för kvartalet. Rörelseresultatet före bonusavsättning för affärsområdet uppgick till 6,2 (9,8) 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 34 (30) transaktioner, vilket motsvarar 7,2 (7,7) procent av samtliga emissionstransaktioner i Euroclear Sweden.

Rörelseintäkterna för Emissionstjänster uppgick till 2,2 (2,3) mkr för kvartalet. Rörelseresultatet före bonusavsättning för affärsområdet uppgick till 0,2 (0,5) mkr.

Market Making

Under perioden har avdelningen haft hög aktivitet med en god tillförsel av market maker uppdrag. Vid utgången av kvartalet hade Mangold 56 (46) uppdrag där man agerat market maker eller där bolaget är upptaget för handel på Mangoldlistan. Affärsområdet ställer priser i 219 (200) av Mangold arrangerade strukturerade produkter.

Rörelseintäkter för Market Making uppgick till 2,0 (2,5) mkr för kvartalet. Netto av finansiella transaktioner uppgick till 0,1 (0,6) mkr. Rörelseresultatet före bonusavsättning för affärsområdet uppgick till -0,2 (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 1,9 (0,5) mkr för kvartalet. Rörelseresultatet före bonusavsättning uppgick till -2,5 (-2,2) mkr för affärsområdet.

Strukturerade Investeringar

Under kvartalet genomfördes totalt två publika emissioner och flertalet private placements. Avdelningen har för avsikt att ingå avtal med flera anknutna ombud framgent. Under perioden har även organisationen trimmats för att få en bättre balans mellan intäkter och kostnader. Fabian Kärnell har under kvartalet utsetts till chef för affärsområdet.

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

Värdepappershandel

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

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

Koncernens resultaträkning

Belopp i MKR	April - Juni		Januari-Juni	
	2016	2015	2016	2015
Provisionsintäkter	24,1	33,3	50,0	71,3
Provisionskostnader	-2,9	-4,8	-7,7	-8,9
Provisionsnetto	21,2	28,5	42,3	62,4
Ränteintäkter	2,5	2,0	4,2	3,3
Räntekostnader	-0,3	-0,4	-0,8	-0,6
Räntenetto	2,2	1,6	3,4	2,7
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-0,9	0,8	-0,4	1,7
Erhållna utdelningar	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga rörelseintäkter	2,3	0,9	4,0	0,9
Summa rörelsens intäkter	24,9	31,7	49,3	67,7
Allmänna administrationskostnader	-23,3	-22,6	-45,5	-45,1
Bonusavsättning	0,0	-4,3	0,0	-9,2
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,7	-0,5	-1,3	-1,0
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	-0,1	0,0
Summa rörelsens kostnader	-23,9	-27,4	-46,9	-55,3
Rörelseresultat	0,9	4,3	2,4	12,4
Skatt	-0,2	-1,0	-0,7	-2,9
Periodens resultat och totalresultat	0,7	3,3	1,7	9,5
Resultat per aktie (kr)	1,44	7,44	3,79	21,43
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	1,44	7,44	3,79	21,43

Utveckling rörelsens intäkter (Affärsområden)

Belopp i MKR	April - Juni		Januari-Juni	
	2016	2015	2016	2015
Corporate Finance	12,3	16,8	24,6	35,8
Emissionstjänster	2,2	2,3	3,6	4,1
Market Making	2,0	2,5	4,5	4,7
Pension- och Kapitalrådgivning	1,9	0,5	2,9	0,9
Strukturerade Investeringar	2,3	5,6	5,9	12,3
Värdepappershandel	4,2	4,0	7,8	9,9
Summa affärsområden	24,9	31,7	49,3	67,7

Utveckling rörelsens resultat innan bonus (Affärsområden)

Corporate Finance	6,2	9,8	11,9	20,3
Emissionstjänster	0,2	0,5	-0,1	0,6
Market Making	-0,2	0,6	0,6	1,2
Pensions- och Kapitalrådgivning	-2,5	-2,2	-6,8	-4,4
Strukturerade Investeringar	-3,9	-0,9	-5,3	0,2
Värdepappershandel	1,1	0,8	2,1	3,7
Summa affärsområden	0,9	8,6	2,4	21,6
Bonusavsättning	0,0	-4,3	0,0	-9,2
Rörelseresultat	0,9	4,3	2,4	12,4

MANGOLD AB (PUBL.)

STOCKHOLM | MALMÖ

POSTADRESS: BOX 55691, 102 15 STOCKHOLM | BESÖKSADRESS: ENGELBREKTSPLAN 2, 114 34 STOCKHOLM | HAMNGATAN 4, 211 22 MALMÖ

TELEFON: 08-503 01 550 | FAX: 08-503 01 551 | E-POST: INFO@MANGOLD.SE | HEMSIDA: WWW.MANGOLD.SE

ORGANISATIONSNUMMER: 556628-5408

Resultaträkning (Per kvartal)

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

Kassaflöde

	April - Juni		Januari-Juni	
Belopp i MKR	2016	2015	2016	2015
Rörelseresultat	0,9	4,3	2,4	12,4
Justering för poster som inte ingår m m.	1,3	0,5	1,3	1,0
Betald skatt	-1,3	-0,6	-2,9	-2,8
Kassaflöde från den löp. Verks. före föränd i rkap.	0,9	4,3	0,8	10,6
Ökning(-)/Minskning(+) av handelslager	-0,3	-1,7	-4,1	-2,1
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	4,7	6,6	4,7	-1,5
Ökning(+)/Minskning(-) rörelseskulder	27,9	31,0	32,2	29,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	33,2	40,1	33,6	36,0
Förvärv/Avyttring av immateriella anläggningstillgångar	-1,0	-0,2	-1,7	-0,3
Förvärv/Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-0,3	-0,2	0,0	-0,6
Avyttring/minskning av finansiella tillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1,3	-0,4	-1,7	-0,9
Utdelning	0,0	-4,0	0,0	-4,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	-4,0	0,0	-4,0
Periodens kassaflöde	31,9	35,7	31,9	31,1
Likvida medel vid periodens början	249,0	179,9	249,0	184,5
Likvida medel vid periodens slut	280,9	215,6	280,9	215,6

Nyckeltal	Juni 2016	Juni 2015
Avkastning på eget kapital	3%	17%
Soliditet	15%	17%
Kapitalbas, mkr	50,6	31,2
Antal Certified Adviser & Mentor	36	30
Antal uppdrag Likviditetsgarant & Mangoldlistan	56	46
Rörelsemarginal	5%	19%
Antal utestående Aktier	443 395	443 395
Genomsnittligt antal utestående aktier	443 395	443 395
Antal anställda	67	65
Resultat per anställd, kr	25 065	146 154
Vinst per aktie, kr	3,79	21,43
Eget kapital per aktie, kr	141,13	134,64
Netto antal depåer	5 801	4 762
Tillgångar under förvaltning	4 519	5 601

Definitioner av nyckeltal

Marginaler

Rörelsemarginal, %

Rörelseresultat i procent av totala intäkter.

Vinstmarginal, %

Resultat efter skatt i procent av totala intäkter.

Avkastningsmått

Avkastning på eget kapital, %

Nettoresultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

Genomsnittligt eget kapital har beräknats som ingående

Plus utgående eget kapital dividerat med två.

Kapitalstruktur

Eget kapital vid periodens slut.

Soliditet, %

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Övrigt

Antal anställda vid periodens slut, st

Antal heltidsanställda vid periodens slut.

Antal depåer vid periodens slut, st

Antal depåer vid periodens slut.

Totalt förvärvat kapital vid periodens slut, MSEK

Värdet av det totala kapitalet som förvaltas hos

Mangold vid periodens slut.

Data per aktie

Antal aktier vid periodens slut, st

Eget Kapital per aktie

Eget kapital vid periodens slut dividerat med antal

Aktier vid periodens slut

Resultat per aktie

Resultat efter skatt dividerat med antal aktier vid

periodens slut

Utdelning per aktie

Utdelning per aktie för innevarande helår

Koncernens balansräkning

	<i>Juni</i> <i>2016</i>	<i>Juni</i> <i>2015</i>	<i>December</i> <i>2015</i>
Belopp i MKR			
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	215,6	195,0	190,7
Utlåning till kreditinstitut	65,3	20,6	58,3
Utlåning till allmänheten	70,0	75,6	63,6
Aktier och andelar	10,5	6,2	6,5
Långfristiga finansiella anläggningstillgångar	1,3	0,3	0,3
Immateriella anläggningstillgångar	27,6	26,6	26,6
Materiella anläggningstillgångar	2,3	1,8	2,8
Övriga fordringar	12,4	8,2	11,0
Fordran på beställare	4,2	8,6	7,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6,3	3,0	3,4
Summa tillgångar	415,5	345,9	370,3
Uppskjuten skatteskuld	0,2	0,3	0,2
Skatteskuld	0,3	2,2	2,4
Inlåning från allmänheten	302,4	245,1	265,7
Skuld till beställare	2,7	2,5	2,9
Övriga skulder	7,1	6,2	6,2
Efterställda skulder	16,0	0,0	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24,2	29,9	32,0
Summa skulder	352,9	286,2	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	34,7	31,8	33,0
Summa eget kapital	62,6	59,7	60,9
Summa eget kapital och skulder	415,5	345,9	370,3

Redogörelse för förändring i eget kapital

	<i>Aktiekapital</i>	<i>Övrigt tillskjutet Kapital</i>	<i>Bal. Vinst inkl årets resultat</i>	<i>Summa eget kapital</i>
Belopp i MKR				
Ingående balans per 1 januari 2015	0,9	27,0	26,3	54,2
Periodens totalresultat			9,5	9,5
Utdelning			-4,0	-4,0
Utgående balans per 30 juni 2015	0,9	27,0	31,8	59,7
Ingående balans per 1 januari 2016	0,9	27,0	33,0	60,9
Periodens totalresultat			1,7	1,7
Utgående balans per 30 juni 2016	0,9	27,0	34,7	62,6

Kapitaltäckning

Belopp i MKR	Mangold Fondkommission AB		Konsoliderad Situation	
	Juni 2016	Juni 2015	Juni 2016	Juni 2015
Kapitalbas				
Eget kapital	64,6	57,8	60,9	50,2
Immateriella anläggningstillgångar	-2,3	-0,9	-27,6	-26,6
Uppskjuten skattefordran	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets rev. resultat justerat för förväntad utdelning	0,7	6,2	1,3	7,6
Summa kärnprimärkapital	63,0	63,1	34,6	31,2
Primärkapitaltillskott	0,0	0,0	0,0	0,0
Avdrag för primärkapitaltillskott	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa primärkapital	63,0	63,1	34,6	31,2
Supplementärt kapitaltillskott	0,0	0,0	16,0	0,0
Avdrag för supplementärt kapitaltillskott	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa supplementärt kapital	0,0	0,0	16,0	0,0
Summa kapitalbas	63,0	63,1	50,6	31,2
Kapitalkrav pelare 1				
Kapitalkrav för kreditrisk enligt schablonmetoden	10,3	9,5	7,5	6,7
Kapitalkrav för marknadsrisk enligt schablonmetoden	2,1	1,1	2,1	1,1
-varav kapitalkrav för positionsrisk	1,8	1,1	1,8	1,1
-varav kapitalkrav för valutarisk	0,3	0,0	0,3	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	14,6	11,6	14,6	12,7
Summa minimikapitalkrav	27,0	22,2	24,2	20,5
Överskott av kapital	36,0	40,9	26,4	10,7
Riskvägt exponeringsbelopp				
Riskvägt belopp kreditrisker	128,9	118,4	93,3	83,7
Riskvägt belopp marknadsrisker	26,3	13,7	26,3	13,7
-varav kapitalkrav för positionsrisk	22,6	13,7	22,6	13,7
-varav kapitalkrav för valutarisk	3,7	0,0	3,7	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	182,3	144,4	182,3	158,3
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	337,5	276,5	301,9	255,7
Kärnprimärkapitalrelation, %	18,67%	22,83%	11,48%	12,20%
Primärkapitalrelation, %	18,67%	22,83%	11,48%	12,20%
Kapitaltäckningsgrad, %	18,67%	22,83%	16,78%	12,20%
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%
Institutspecifika buffertkrav, %	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
Kärnprimärkapital tillgängligt som buffert, %	10,67%	14,83%	5,48%	4,20%
Institutspecifik buffert kapitalkrav	8,4	6,9	7,6	6,4
Pelare 2 baskrav				
Pensionsrisk	0,0	0,0	0,0	0,0
Ränterisk	0,5	0,2	0,2	0,2
Koncentrationsrisk	1,7	1,8	1,3	1,3
Övrig risk	0,5	0,0	0,5	0,0
Total pelare 2 baskrav	2,7	2,0	2,0	1,5
Totalt bedömt internt kapitalkrav	38,1	31,1	33,8	28,4
Överskott av kapital efter buffertkrav och pelare 2	24,9	32,0	17,0	2,8

Moderbolagets resultaträkning

	April - Juni		Januari-Juni	
	2016	2015	2016	2015
Belopp i MKR				
Nettoomsättning	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa Nettoomsättning	0,0	0,0	0,0	0,0
Administrationskostnader	-0,1	-0,2	-0,2	-0,4
Rörelseresultat	-0,1	-0,2	-0,2	-0,4
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	0,0	0,0	0,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-0,1	0,0	-0,1	0,0
Koncernbidrag	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultat från andelar i koncernföretag	0,0	4,0	0,0	4,0
Resultat efter finansiella poster	-0,2	3,8	-0,3	3,6
Resultat före skatt	-0,2	3,8	-0,3	3,6
Skatt	0,0	0,1	0,1	0,1
Periodens resultat	-0,2	3,9	-0,2	3,7

Moderbolagets balansräkning

	Juni 2016	Juni 2015	December 2015
Belopp i MKR			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	41,7	41,7	41,7
Summa anläggningstillgångar	41,7	41,7	41,7
Kortfristiga fordringar			
Koncerninterna fordringar	16,0	0,0	0,0
Övriga fordringar	0,0	0,4	0,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,1	0,3	0,3
Kassa och bank	0,1	0,0	0,1
Summa omsättningstillgångar	16,2	0,7	0,4
Summa tillgångar	57,9	42,4	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	-0,6	-0,5
Överkursfond	15,4	15,4	15,4
Årets resultat	-0,2	3,7	4,9
Summa fritt eget kapital	19,6	18,5	19,8
Summa eget kapital	28,6	27,5	28,8
Efterställda skulder	16,0	0,0	0,3
Skulder till koncernföretag	13,3	14,9	13,0
Summa skulder	29,3	14,9	13,3
Summa eget kapital och skulder	57,9	42,4	42,1
Poster inom linjen	Inga	Inga	Inga

Not 1

Redovisningsprinciper	sida 10
Valutaeffekter	sida 10
Låne- och Eget Kapital transaktioner	sida 6
Segment Upplysningar	sida 4
Händelser efter balansdagen	sida 2
Verkligt värde på finansiella instrument	sida 10

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 2015.

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. Riskerna har inte förändrats under det gångna kvartalet. Mer utförlig beskrivning av riskerna finns att hitta i årsredovisningen.

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 (till exempel 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 samt balansposten belåningsbara statsskuldförbindelser. Samtliga innehav nedan är finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

Värdepappersinnehav värderade till verkligt värde över resultaträkningen	2016-06-30	2015-06-30
Noterade värdepapper (Nivå 1)	226 158 523	201 206 610

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. G&W Kapitalförvaltning AB är Bolagets Certified Adviser, 08-5030 0050, www.gwkapital.se. Pareto Securities AB är likviditetsgarant åt Mangold.

Kommande rapporttillfällen:	Kvartalsrapport kvartal 3	13/10
	Bokslutskommuniké 2016	2/2 2017

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

Rapporten har varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

Stockholm den 21 juli 2016

Per Åhlgren
Styrelseordförande

Per-Anders Tammerlöv
Verkställande Direktör

Ann-Marie Thörn
Styrelseledamot

Fredrik Sjöstrand
Styrelseledamot

Marie Friman
Styrelseledamot

Granskningsrapport

Mangold AB (publ)

Org nr 556628-5408

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Mangold AB (publ) per den 30 juni 2016 och den sexmånadersperiod 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 21 juli 2016

KPMG AB

Anders Bäckström