

Delårsrapport för perioden 2012-01-01 – 2012-09-30

- Stabila intäkter och resultat trots svag marknad
- Ökade tillgångar under förvaltning
- Förbättrat räntenetto
- Första dag för handel på Nasdaq OMX var den 12 juli 2012

Januari - September

Rörelsens intäkter 71,4 (70,7) mkr
 Resultat före skatt 6,6 (7,1) mkr
 Resultat per aktie 10,78 (11,50) kr
 Eget kapital per aktie 104,9 (100,3) kr
 Tillgångar under förvaltning 1 498,2 (994,2) mkr

Juli - September

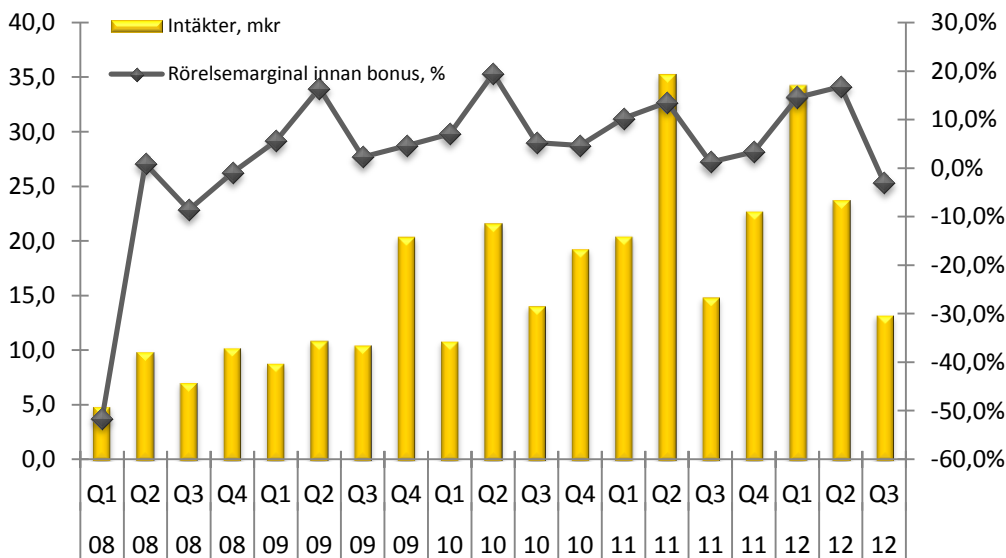
Rörelsens intäkter 13,3 (14,9) mkr
 Resultat före skatt -0,4 (0,2) mkr
 Resultat per aktie -0,64 (0,39) kr
 Eget kapital per aktie 104,9 (100,3) kr
 Tillgångar under förvaltning 1 498,2 (994,2) mkr

Kommentarer från Verkställande Direktören:

Trots den makroekonomiska oron som alltjämt råder har vi god efterfrågan på samtliga affärsområden. Under kvartalet har det rapporterats lägre intäkter från kapitalförvaltningen, till följd av förändringar i Mangolds partnersätverk.

Andra ljuspunkter är att Mangold fortsätter att visa god tillväxt i förvaltad kapital och antal nya kunder, där antalet depåer har ökat med drygt 80 procent. Vi har också fortsatt att investera i vår plattform och har under kvartalet bland annat lanserat möjligheten till att öppna depå på hemsidan och ett nytt TRS-system. Under början av Q4 har vi lanserat ett systemstöd för återförsäljare samt introducerat en iPhone-app såväl som en Android-app för Mangolds kunder.

Vi ser med tillförsikt fram emot slutet av 2012 och hoppas att ökade försäljningsinsatser skall ge resultat.



Rörelsens Intäkter

Rörelsens intäkter uppgick till 13,3 (14,9) mkr för kvartalet, vilket är en minskning med 10,7 procent jämfört med samma period föregående år.

Rörelseintäkterna fördelas mellan affärsområdena så att Aktiehandel står för 17,3 (8,0) procent, Corporate Finance 30,8 (25,5) procent, Emissionstjänster 18,0 (15,4) procent, Kapitalförvaltning 25,6 (48,4) procent och Market Making 8,3 (2,7) procent.

Rörelsens Kostnader

Rörelsens kostnader uppgick till 13,7 (14,4) mkr för kvartalet, en minskning med 4,9 procent jämfört med föregående år.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till -0,4 (0,2) mkr för kvartalet, motsvarande en rörelsemarginal om -3,0 (1,2) procent. Vinst per aktie uppgick till -0,64 (0,39) kr för perioden.

Bonus

Avsättning till bonus uppgick till -0,3 (0,2) mkr för kvartalet.

Finansiell Ställning

Per den 30 september 2012 uppgick det egna kapitalet i koncernen till 46,5 (44,5) mkr, vilket motsvarar 104,93 (100,30) kr per aktie, och likvida medel uppgick till 82,4 (66,2) mkr. Per den 30 september så hade koncernen en inlåning från allmänheten om 78,5 (45,0) mkr och en utlåning till allmänheten om 20,0 (5,7) mkr.

Väsentliga händelser som har skett efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har skett efter periodens utgång

Övrigt

Antalet anställda uppgick till 45 (43). Under kvartalet gjorde Mangold 16 117 (16 309) avslut.

Mangold har ingen minoritetsandel, utan samtliga dotterbolag ägs till 100 procent.

Inga transaktioner med närstående har skett under

perioden utöver normal affärsverksamhet.

AFFÄRSOMRÅDEN**Aktiehandel**

Det totala antalet depåkunder uppgick till 2 911 (1 605) stycken med ett sammantaget depåvärde om 1 498,2 (994,2) mkr.

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

Corporate Finance

Rörelseintäkterna för Corporate Finance uppgick till 4,1 (3,8) mkr. Rörelseresultatet före bonusavsättning för affärsområdet uppgick till 1,2 (1,7) mkr. Vid utgången av kvartalet var Mangold Certified Adviser för 21 (20) bolag listade på Nasdaq OMX First North.

Emissionstjänster

Under kvartalet genomfördes 22 (29) transaktioner, vilket motsvarar 10,2 (14,1) procent av samtliga emissionstransaktioner i Euroclear Sweden. Rörelseintäkterna för Emissionstjänster uppgick till 2,4 (2,3) mkr. Rörelseresultatet före bonusavsättning för affärsområdet uppgick till 1,1 (1,2) mkr.

Kapitalförvaltning

Under kvartalet genomfördes totalt 2 publika emissioner och flertalet private placements. Rörelseintäkterna för Kapitalförvaltningen uppgick till 3,4 (7,2) mkr. Rörelseresultatet före bonusavsättning för affärsområdet uppgick till -2,3 (-0,9) mkr.

Market Making

Vid utgången av kvartalet hade Mangold 55 (52) uppdrag där man agerat market maker eller där bolaget var upptaget för handel på Mangoldlistan. Rörelseintäkter för Market Making uppgick till 1,1 (0,4) mkr. Netto av finansiella transaktioner uppgick till -0,2 (-0,5) mkr. Rörelseresultatet före bonusavsättning för affärsområdet uppgick till -0,2 (-0,8) mkr.

Koncernens resultaträkning

Belopp i MKR	Juli - September		Januari - September		Januari - December
	2012	2011	2012	2011	2011
Provisionsintäkter	12,9	15,3	70,1	70,6	92,9
Provisionskostnader	0,0	-0,3	-0,2	-0,5	-0,4
Provisionsnetto	12,9	15,0	69,9	70,1	92,4
Ränteintäkter	0,9	0,7	2,4	2,0	2,6
Räntekostnader	0,0	-0,1	-0,1	-0,3	-0,1
Räntenetto	0,9	0,6	2,3	1,7	2,5
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-0,5	-0,7	-0,8	-1,1	-1,4
Erhållna utdelningar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa rörelsens intäkter	13,3	14,9	71,4	70,7	93,5
Rörelsens kostnader					
Allmänna administrationskostnader	-13,5	-14,0	-60,2	-58,5	-79,2
Bonusavsättning	0,3	-0,2	-3,1	-3,7	-4,5
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,5	-0,5	-1,5	-1,4	-1,9
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa rörelsens kostnader	-13,7	-14,7	64,8	-63,6	-85,6
Rörelseresultat	-0,4	0,2	6,6	7,1	7,9
Skatt	0,1	0,0	-1,9	-2,0	-2,2
Periodens resultat och totalresultat	-0,3	0,2	4,7	5,1	5,6

Utveckling Provisionsnetto (Affärsområden)

Belopp i MKR	Juli - September		Januari - September		Januari - December
	2012	2011	2012	2011	2011
Aktiehandel	1,7	0,9	4,7	2,2	3,4
Corporate Finance	4,3	3,9	16,8	14,5	20,7
Emissionstjänster	2,3	2,2	7,4	9,0	10,1
Kapitalförvaltning	3,4	7,1	37,3	41,3	54,0
Market Making	1,2	0,9	3,7	3,1	4,2
Summa affärsområden	12,9	15,0	69,9	70,1	92,4

Resultaträkning (Per kvartal)

Belopp i MKR	2012	2012	2012	2011	2011
	Kvartal 3	Kvartal 2	Kvartal 1	Kvartal 4	Kvartal 3
Provisionsnetto	12,9	23,2	33,8	22,3	15,0
Räntenetto	0,9	0,8	0,6	0,8	0,6
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-0,5	-0,2	-0,1	-0,3	-0,7
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa rörelseintäkter	13,3	23,8	34,3	22,8	14,9
Summa kostnader exkl bonus	-13,7	-19,8	-29,3	-21,1	-14,4
Rörelseresultat innan bonus	-0,4	4,0	5,0	1,7	0,5

Koncernens kassaflöde

Belopp i MKR	Juli - September		Januari - September		Januari - December
	2012	2011	2012	2011	2011
Resultat efter finansiella poster	-0,4	0,2	6,6	7,1	7,9
Justering för poster som inte ingår m m.	0,3	0,0	1,5	0,9	1,9
Betald skatt	-0,2	-0,3	-1,7	-0,7	0,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-0,3	-0,1	6,4	7,3	9,8
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	0,6	1,2	1,3	1,8	-0,9
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	2,5	8,6	2,0	-4,0	-2,2
Ökning(+)/Minskning(-) rörelseskulder	-8,7	-3,3	4,3	51,3	72,0
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-5,9	6,4	14,0	56,4	78,8
Förvärv av immateriella anläggningstillg.	-0,1	0,1	-0,6	-0,3	-0,8
Förvärv av materiella anläggningstillg.	-0,2	0,0	-0,4	-0,2	-0,7
Investeringar i finansiella tillg.	-4,8	3,2	-14,8	-3,0	-3,6
Avyttring/minskning av finansiella tillgångar	0,0	0,0	0,3	0,0	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5,1	3,3	-15,5	-3,5	-5,1
Utdelning	-3,1	-2,7	-3,1	-2,7	-2,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3,1	-2,7	-3,1	-2,7	-2,7
Periodens kassaflöde	-14,1	7,0	-4,6	50,2	71,0
Likvida medel vid periodens början	96,5	59,2	87,0	16,0	16,0
Likvida medel vid periodens slut	82,4	66,2	82,4	66,2	87,0

Nyckeltal

	September 2012	September 2011	December 2011
Avkastning på eget kapital	10%	12%	13%
Soliditet	31%	37%	31%
Kapitalbas, mkr	18,4	15,9	16,4
Antal Certified Advisors	21	20	21
Antal uppdrag Likviditetsgarant & Mangoldlistan	55	52	51
Rörelsemarginal	9%	16%	8%
Antal utestående Aktier	443 395	443 395	443 395
Genomsnittligt antal utestående aktier	443 395	443 395	443 395
Antal anställda	45	43	45
Resultat per anställd, kr	106 196	121 091	128 074
Vinst per aktie, kr	10,78	11,50	12,80
Eget kapital per aktie, kr	104,93	100,30	101,2
Antal depåer	2 911	1 605	2 337
Tillgångar under förvaltning, mkr	1 498,2	994,2	1 214,6

Koncernens balansräkning

<i>Belopp i MKR</i>	September 2012	September 2011	December 2011
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	60,0	0,0	0,0
Utlåning till kreditinstitut	22,4	66,2	87,0
Utlåning till allmänheten	20,0	4,8	5,3
Aktier och andelar	2,6	1,2	3,9
Aktier och andelar i intresseföretag	0,8	1,0	1,0
Immateriella anläggningstillgångar	28,1	28,6	28,4
Materiella anläggningstillgångar	1,6	1,7	1,8
Övriga tillgångar	9,7	7,9	8,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4,3	9,7	5,5
Summa tillgångar	149,5	121,1	141,1
Skatteskuld	3,7	2,7	3,7
Övriga skulder	83,3	55,1	74,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16,0	18,9	17,9
Summa skulder	103,0	76,7	96,2
Aktiekapital (443 395 aktier)	0,9	0,4	0,4
Övrigt tillskjutet kapital	27,0	27,5	27,5
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	18,6	16,5	16,9
Summa eget kapital	46,5	44,4	44,9
Summa eget kapital och skulder	149,5	121,1	141,1

Redogörelse för förändring i eget kapital

<i>Belopp i MKR</i>	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet Kapital	Balanserad vinst inkl årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2011	0,4	27,5	14,0	41,9
Utdelning			-2,6	-2,6
Årets resultat			5,1	5,1
Utgående balans per 30 September 2011	0,4	27,5	16,5	44,4
Ingående balans per 1 januari 2012	0,4	27,5	17,0	44,9
Utdelning			-3,1	-3,1
Fondemission	0,5	-0,5		0,0
Årets resultat			4,7	4,7
Utgående balans per 30 September 2012	0,9	27,0	18,6	46,5

Kapitaltäckning

<i>Belopp i MKR</i>	Mangold Fondkommission AB		Finansiell Företagsgrupp	
	September 2012	September 2011	September 2012	September 2011
Eget kapital	51,7	55,0	46,5	44,5
Immateriella anläggningstillgångar	-1,1	-1,0	-28,1	-28,6
Summa kapitalbas	50,6	54,0	18,4	15,9
Kapitalkrav för kreditrisk	4,6	6,3	2,7	3,9
Kapitalkrav för finansiella instrument	0,4	0,1	0,4	0,1
Kapitalkrav för operationell risk	9,1	6,1	10,5	7,4
Summa minimikapitalkrav	14,1	12,5	13,6	11,4
Överskott av kapital	36,5	41,5	4,8	4,5
Kapitaltäckningskvot	3,59	4,31	1,35	1,40

Moderbolagets resultaträkning

	<u>Juli - September</u>		<u>Januari - September</u>		<u>Januari - December</u>
	2012	2011	2012	2011	2011
<i>Belopp i MKR</i>					
Nettoomsättning	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa Nettoomsättning	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelsens kostnader					
Administrationsomkostnader	-0,1	-0,2	-0,3	-0,4	-0,5
Rörelseresultat	-0,1	-0,2	-0,3	-0,4	-0,5
Resultat från finansiella poster					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	0,0	0,0	-0,2	-0,2	-0,3
Resultat från andelar i koncernföretag	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultat efter finansiella poster	0,0	0,0	-0,2	-0,2	-0,8
Resultat före skatt	-0,1	-0,2	-0,5	-0,6	-0,8
Skatt	0,0	0,0	0,1	0,1	0,2
Periodens resultat	-0,1	-0,2	-0,4	-0,5	-0,6

Moderbolagets balansräkning

	<u>September</u>	<u>September</u>	<u>December</u>
	2012	2011	2011
<i>Belopp i MKR</i>			
Andelar i koncernföretag	41,7	41,7	41,7
Summa anläggningstillgångar	41,7	41,7	41,7
Uppskjuten skattefordran	0,4	0,0	0,2
Övriga fordringar	0,0	0,0	1,4
Kassa och bank	0,0	0,0	0,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,0	0,1	0,3
Summa omsättningstillgångar	0,4	0,1	1,8
Summa tillgångar	42,1	41,8	43,5
Aktiekapital (443 395 aktier)	0,9	0,4	0,4
Reservfond	8,1	8,1	8,1
Summa bundet eget kapital	9,0	8,5	8,5
Balanserad vinst eller förlust	0,0	-3,3	-3,3
Överkursfond	19,4	19,4	19,4
Årets resultat	-0,4	-0,5	-0,6
Summa fritt eget kapital	19,0	15,6	15,5
Summa eget kapital	28,0	24,1	24,0
Övriga Skulder	1,4	1,4	1,8
Skatteskulder	0,0	1,4	1,4
Skulder till koncernföretag	12,7	14,9	16,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0,0	0,0	0,0
Summa skulder	14,1	17,7	19,5
Summa eget kapital och skulder	42,1	41,8	43,5

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport.

Delårsrapporten har upprättats enligt samma redovisningsprinciper som årsredovisningen 2011. Noteringen på First North har medfört att IAS 33 och IFRS 8 har börjat tillämpas.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer*Riskhantering och riskkontroll*

Som en naturlig del i verksamheten exponeras koncernen mot olika typer av risker. Styrelsen har i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersrörelse fastställt riktlinjer och rutiner för riskhantering i syfte att identifiera de risker som finns i verksamheten. Varje affärsområdesansvarig ansvarar för kontroll och uppföljning av risker inom sitt område samt för att rapportera till den centralt ansvarige för riskkontroll. I varje enskild situation skall riskerna identifieras, kvantifieras, hanteras och dokumenteras. Centralt ansvarig för riskkontroll är Risk Manager i samråd med regelansvarig som ansvarar för att instruktionerna är aktuella och lämpliga, att informera styrelsen och övriga ledningen samt kontrollera de anställdas tillämpning av instruktionerna. Den centralt ansvarige uppdrar åt regelansvarig person att löpande utvärdera och uppdatera instruktionerna samt att genomföra analyser av koncernens risksituation. Instruktionerna för riskhantering sker för att upprätthålla ett gott anseende som aktör på den svenska värdepappersmarknaden. Därutöver granskar internrevisorn verksamheten löpande. I övrigt följer koncernen Svenska Fondhandlareföreningens rekommendationer, till exempel beträffande anställdas värdepappersaffärer.

Risker

Den övergripande risk som ligger utanför styrelsens kontroll består i att koncernens intäkter reduceras beroende på att aktivitetsnivån på primärmarknaden reduceras över en längre period, något som delvis är korrelerat med ett generellt dåligt börsklimat i Sverige.

Marknadsrisk utgörs av risken för förlust till följd av förändringar i aktiekurser och räntor. För koncernen uppstår marknadsrisken främst genom åtagandet som likviditetsgarant. Koncernen tar endast i undantagsfall positioner för att underlätta kundernas affärer. Risk Manager hanterar de dagliga marknadsriskerna genom att löpande övervaka koncernens olika exponeringar för att säkerställa att fastställda limiter inte överskrids.

Med kredit- och motpartsrisker avses risken att förlust uppkommer på grund av att Mangolds avtalsparter antingen av ovilja eller oförmåga helt eller delvis inte uppfyller avtalade förpliktelser. Som grund för riskhanteringen gäller att pröva motpartens kreditvärdighet samt att upprätta betalningsvillkor på så sätt att risken i största möjliga utsträckning minimeras.

Likviditetsrisk förklaras som risken 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. Därtill skall placeringar i illikvida instrument hållas på en så låg nivå som möjligt med hänsyn till verksamhetens behov. Finansieringsrisk innebär risken att inte kunna erhålla finansiering eller att finansiering endast kan erhållas till avsevärt ökade kostnader. Finansieringsrisken bedöms som låg då Mangold Fondkommission AB har en hög kapitaltäckningsgrad. Koncernen har därtill inga banklån.

Med legala risker avses risken att förluster uppkommer på grund av att avtal visar sig inte vara juridiskt hållbara eller att nya lagar eller föreskrifter utfärdas vilka medför att förutsättningarna för verksamheten ändras på ett ogynnsamt sätt. Riskhanteringen för koncernens legala risker 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.

Operationell risk är risken för förlust på grund av brister i interna rutiner och system. Koncernens operationella risker minimeras av väl utvecklade interna rutiner samt av styrelsen fastställda rutiner och riktlinjer för effektiv riskhantering i syfte att bedriva verksamheten med begränsad och kontrollerad operationell risk. Dessutom sker kontinuerliga kontroller som reglerar och säkerställer ansvar och befogenheter i den löpande verksamheten.

Mangold AB (publ)

Postadress
Box 55691
102 15 Stockholm

Besöksadress
Engelbrektsplan 2
114 34 Stockholm

Telefon
08-503 01 550

Fax
08-503 01 551

E-post
info@mangold.se

Internet
www.mangold.se

Organisationsnummer
556628-5408

De försäkringsrisker som finns inom koncernen hanteras i enlighet med bedömt försäkringsbehov. För olika typer av ansvarsskador och egendomsskador finns försäkringar tecknade.

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 internrevisor.

Om Mangold

Mangold är en oberoende fondkommissionär som erbjuder moderna finansiella tjänster till företag, institutioner och privatpersoner. Bolaget bedriver i dagsläget verksamhet inom fem affärsområden; i) Aktiehandel, ii) Corporate Finance, iii) Emissionstjänster, iv) Kapitalförvaltning och v) Market Making. Mangold står under Finansinspektionens tillsyn och bedriver värdepappersrörelse enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden. Mangold är medlem på NASDAQ OMX Stockholm, AktieTorget och Nordic Growth Market samt derivatmedlem på NASDAQ OMX Stockholm. Bolaget är även clearingmedlem och emissionsinstitut hos Euroclear Sweden. Vidare är Mangold medlem i branschorganisationerna SwedSec Licensiering AB och Fondhandlareföreningen. Mangold är noterat på NASDAQ OMX 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 31 januari 2013

Rapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Stockholm den 31 Oktober 2012

Per Åhlgren
Styrelseordförande

Marcus Hamberg
Styrelseledamot

Ann-Marie Thörn
Styrelseledamot

Henrik Holm
Styrelseledamot

Per-Anders Tammerlov
Verkställande Direktör