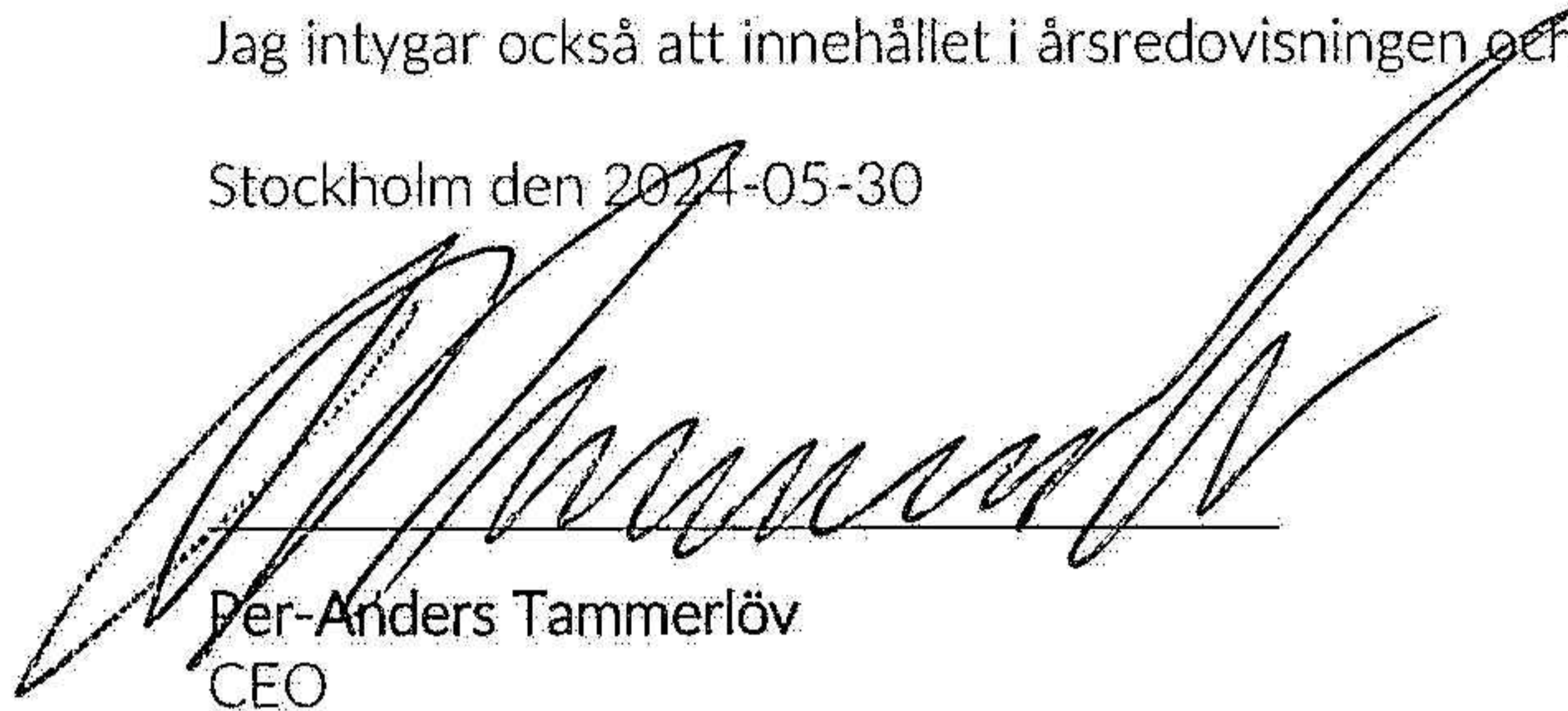


Fastställelseintyg

Undertecknad verkställande direktör i Mangold Fondkommission AB, org.nr 556585-1267, intygar att resultaträkningen och balansräkningen i 2023 års årsredovisning har fastställts på årsstämman den 7 maj 2024. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till hur vinsten ska disponeras.

Jag intygar också att innehållet i årsredovisningen och revisionsberättelsen stämmer överens med originalen.

Stockholm den 2024-05-30



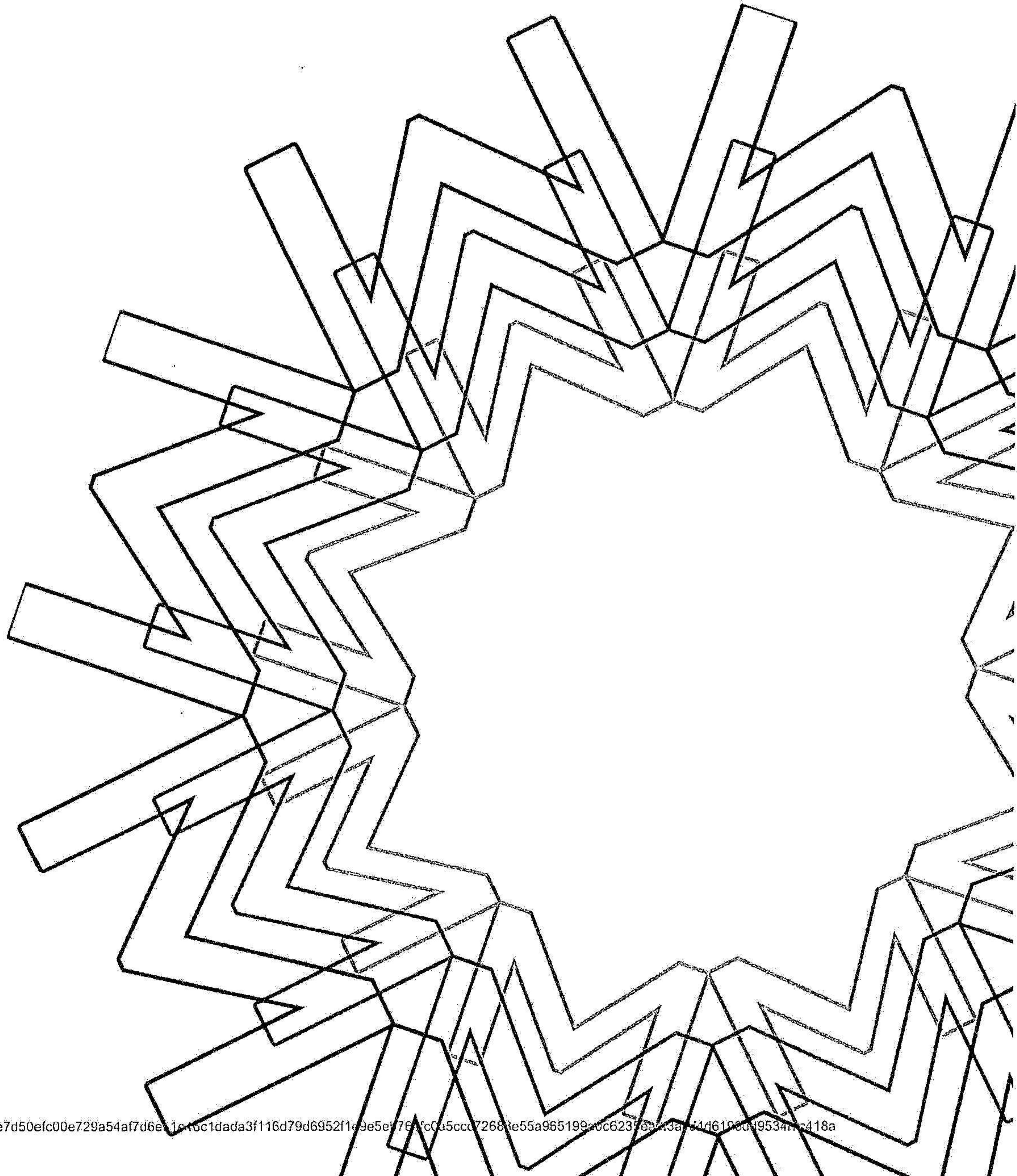
Per-Anders Tammerlov
CEO

Mangold Fondkommission AB | 556585-1267

Årsredovisning 2023

För perioden 2023-01-01 - 2023-12-31

2024053133898



INNEHÅLL

<i>Förvaltningsberättelse</i>	3
<i>Nyckeltal</i>	4
<i>Resultaträkning</i>	5
<i>Balansräkning</i>	6
<i>Förändring i eget kapital</i>	7
<i>Kassaflödesanalys</i>	8
<i>Noter</i>	
<i>Not 1 Allmän information</i>	9
<i>Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper</i>	9
<i>Not 3 Riskhantering</i>	16
<i>Not 4 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål</i>	20
<i>Not 5 Segmentsupplysningar</i>	21
<i>Not 6 Provisionsintäkter och provisionskostnader</i>	22
<i>Not 7 Ränteintäkter och räntekostnader</i>	22
<i>Not 8 Nettoresultat av finansiella transaktioner</i>	22
<i>Not 9 Övriga rörelseintäkter</i>	22
<i>Not 10 Allmänna administrationskostnader</i>	23
<i>Not 11 Kreditförluster netto</i>	25
<i>Not 12 Inkomstskatt</i>	26
<i>Not 13 Utlåning till kreditinstitut</i>	26
<i>Not 14 Utlåning till allmänheten</i>	27
<i>Not 15 Aktier och andelar</i>	27
<i>Not 16 Immateriella anläggningstillgångar</i>	28
<i>Not 17 Materiella anläggningstillgångar</i>	28
<i>Not 18 Övriga fordringar</i>	29
<i>Not 19 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</i>	29
<i>Not 20 Övriga skulder</i>	29
<i>Not 21 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</i>	29
<i>Not 22 Ställda säkerheter</i>	29
<i>Not 23 Närståendetransaktioner</i>	30
<i>Not 24 Finansiella tillgångar och skulder</i>	30
<i>Not 25 Kompletterande upplysningar kassaflödesanalys</i>	31
<i>Not 26 Händelser efter balansdagen</i>	32
<i>Not 27 Kapitaltäckning</i>	32
<i>Not 28 Nyckeltalsdefinitioner</i>	34
<i>Not 29 Förslag till vinstdisposition</i>	37

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Mangold Fondkommission AB org nr 556585-1267, med säte i Stockholm, får härmed avge årsredovisning för 2023.

Allmänt om verksamheten

Mangold Fondkommission AB (MFK) är medlem på Nasdaq Stockholm, Nordic Growth Market, Spotlight Stock Market samt derivatmedlem på Nasdaq Stockholm. MFK är även medlem i SwedSec Licensiering AB och Svenska Fondhandlareföreningen. MFK står under Finansinspektionens tillsyn och bedriver värdepappersrörelse enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden (VPML). MFK är ett helägt dotterbolag till Mangold AB (publ), org.nr 556628-5408.

Väsentliga händelser under 2023 och efter periodens slut

Mangold (MFK) har sedan tidigare år inlett rättsliga förfaranden med anledning av oreglerade fordringar på före detta kreditkunder hos MFK. MFK har per den 27 november 2023 ingått förlikning med SEAL Capital AB. Förlikningen innebär att MFK i ett för allt utgett 0,2 mkr vilket svarar mot cirka 2 procent av det initiala kravet och att målet återkallas från Stockholms tingsrätt. Parterna stod sina egna rättegångskostnader. I ett av målen har MFK mottagit en stämningsansökan hänförligt till samma affärsrelation. MFK anser att kraven är grundlösa och har bestridit samt krävt ersättning för kostnader för hanteringen av kraven. Huvudförhandling är utsatt under november och december 2024.

Utveckling av verksamhet, resultat och ställning

Rörelsens intäkter uppgick till 179,5 (167,2) mkr vilket är en ökning med 7,4 procent sedan föregående år. Intäktsökningen drivs främst av ett förbättrat nettoresultat av finansiella transaktioner som uppgick till -34,5 (-67,3) mkr. Rörelsens kostnader uppgick till 178,1 (146,0) mkr vilket är en ökning med 21,9 procent. Skillnaden är främst hänförlig till föregående års återföring av tidigare års bonusavsättning samt ökade juridiska kostnader. Resultat efter skatt uppgick till 0,6 (0,9) miljoner kronor. Det egna kapitalet uppgår till 172,3 (171,7) miljoner kronor och de likvida medlen uppgår till 243,7 (182,9) mkr.

Framtidsutsikter

De senaste åren har präglats av en osäkerhet på marknaden. Trots detta avslutade Mangold 2023 med det starkaste sista kvartalet i bolagets historia. Mangolds strategi för att maximera aktieägarnas avkastning är att växa med lönsamhet då vi ser att efterfrågan på våra tjänster fortsatt finns. Under 2024 kommer arbetet med att befästa positionen som ett av de ledande värdepappersinstituterna att fortsätta.

Allmänt om risker och osäkerhetsfaktorer

Mangold Fondkommission ABs affärsverksamhet medför exponering mot kreditrisk, marknadsrisk, likviditets- och finansieringsrisk, affärs- och strategisk risk samt operativ risk. Riskerna finns beskrivna i not 3 Riskhantering.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogade stående vinstmedel:

Balanserad vinst	120 706 026
Årets resultat	622 107
Summa	121 328 133
Disponeras så att:	
I ny räkning överföres	121 328 133
Summa	121 328 133

Resultaträkning			
<i>Belopp i KSEK</i>	Not	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Rörelsens nettointäkter			
Provisionsintäkter	6	203 578	227 416
Provisionskostnader	6	-16 306	-15 204
Provisionsnetto		187 272	212 213
Ränteintäkter	7	34 062	22 683
Räntekostnader	7	-10 358	-1 236
Räntenetto		23 704	21 448
Nettoresultat av finansiella transaktioner	8	-34 487	-67 286
Övriga rörelseintäkter	9	2 971	818
Summa rörelsens intäkter		179 461	167 192
Rörelsens kostnader			
Allmänna administrationskostnader	10	-167 132	-140 609
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	16, 17	-7 318	-5 283
Övriga rörelsekostnader		-3 608	-142
Summa rörelsens kostnader		-178 058	-146 034
Kreditförluster/vinster netto	11	1 969	-17 655
Rörelseresultat före bokslutsdispositioner och skatt		3 372	3 503
Bokslutsdispositioner			
Erhållna/Lämnade koncernbidrag		-1 752	-2 349
Resultat före skatt		1 620	1 154
Skatt på årets resultat	12	-998	-268
Årets resultat		622	886
Rapport över totalresultat		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Övrigt totalresultat		-	-
Årets totalresultat		622	886

Balansräkning Belopp i KSEK	Not	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Belåningsbara statsskuldförbindelser		253 784	233 225
Utlåning till kreditinstitut	13	165 929	106 078
Utlåning till allmänheten	14	174 858	187 048
Aktier och andelar	15	68 975	37 947
Immateriella tillgångar	16	14 929	7 075
Materiella tillgångar	17	5 112	4 162
Fordringar hos koncernföretag		72 251	73 394
Övriga fordringar	18	95 652	53 795
Skattefordran		8 108	7 067
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	19 788	19 801
SUMMA TILLGÅNGAR		879 387	729 592
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Inlåning från allmänheten		648 928	508 236
Övriga skulder	20	33 831	21 706
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	24 284	27 928
Summa skulder		707 043	557 870
Eget kapital			
Aktiekapital (5 000 000 aktier á kvotvärde 1)		5 000	5 000
Reservfond		46 016	46 016
Balanserad vinst eller förlust		120 706	119 820
Årets resultat		622	886
Summa eget kapital		172 344	171 722
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		879 387	729 592

Förändring i eget kapital
Belopp i KSEK

	Aktiekapital	Reservfond	Balanserad vinst	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2022	5 000	46 016	119 820	170 836
Årets resultat	-	-	886	886
Utgående balans per 31 december 2022	5 000	46 016	120 706	171 722
Ingående balans per 1 januari 2023	5 000	46 016	120 706	171 722
Årets resultat	-	-	622	622
Utgående balans per 31 december 2023	5 000	46 016	121 328	172 344

Kassaflödesanalys

<i>Belopp i KSEK</i>	Not	<u>2023-12-31</u>	<u>2022-12-31</u>
Resultat före skatt		1 620	1 154
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	25	17 462	49 800
Betald skatt		-9 107	-23 417
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet		9 976	27 537
Ökning (-)/Minskning (+) av handelslager		-40 728	-16 349
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-47 736	44 985
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		155 865	-205 383
Kassaflöde från den löpande verksamheten		77 377	-149 211
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-13 772	-3 784
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-2 795	-1 324
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-16 567	-5 109
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Erhållna aktieägartillskott		-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-	-
Årets kassaflöde		60 810	-154 320
Likvida medel vid årets början		182 865	337 184
Likvida medel vid årets slut		243 675	182 865
Likvida medel enligt balansräkningen*		243 675	182 865
Likvida medel			
Utlåning till kreditinstitut		165 929	106 078
Belåningsbara statsskuldförbindelser med förfall inom 3 månader		77 746	76 787
Summa		243 675	182 865

Noter

Not 1 Allmän information

Årsredovisningen avges per 31 december 2023 och avser Mangold Fondkommission AB som är ett svenskregistrerat värdepappersbolag med säte i Stockholm. Adress till huvudkontoret är Nybrogatan 55, 114 40 Stockholm. Mangold AB (publ) är moderbolag till Mangold Fondkommission AB. Mangold AB (publ), med org.nr. 556628-5408 har sitt säte i Stockholm.

Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

Redovisningsprinciper

Årsredovisningen upprättas enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (1995:1559) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person samt Finansinspektionens föreskrift 2008.25. Även av Rådet för finansiell rapporterings utgivna uttalanden gällande för noterade företag tillämpas. RFR 2 innebär att i årsredovisningen för den juridiska personen skall tillämpa samtliga av EU antagna IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag från och tillägg till IFRS som ska göras.

Nya och ändrade IFRS med framtida tillämpning förväntas inte komma att ha någon väsentlig effekt på Mangold Fondkommissions finansiella rapporter.

Belopp anges i KSEK om inte annat framgår.

Nya och ändrade standarder som tillämpas av bolaget

I alla väsentliga aspekter är bolagets redovisningsprinciper och beräkningsgrunder samt presentation oförändrade jämfört med årsredovisningen 2022. Nya eller ändrade IFRS standarder eller tolkningar eller förändringar i svenska regelverk utgivna men som ännu ej tillämpas förväntas inte ha någon väsentlig effekt på bolagets finansiella ställning, resultat, kassaflöde eller upplysningar

Segmentsrapportering

Ett rörelsesegment är en del av bolaget som bedriver verksamhet genom vilken intäkter och kostnader kan genereras samt för vilken det finns tillgänglig fristående information. Bolagets beslutsfattare följer upp och utvärderar ett rörelsesegments resultat för att kunna allokera resurser till segmentet. Med hänsyn till verksamhetens art och natur har Investment Banking och Private Banking identifierats som separata rörelsesegment. Investment Banking innefattar affärsområdena Corporate Finance, Emissionstjänster, Market Making, Certified Adviser, Qualified Adviser, Eurönext Growth Adviser, analystjänsten Mangold Insight samt M&A. Private Banking innefattar tjänster inom Kapitalrådgivning, Värdepappershandel och Kapitalförvaltning. Balansräkningen fördelas inte på segment då det inte bedöms meningsfullt utifrån verksamhetens karaktär.

Värderingsgrunder vid upprättande av företagets finansiella rapporter

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden. Finansiella tillgångar och skulder är redovisade till upplupet anskaffningsvärde, förutom de finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde. Finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde består av finansiella instrument klassificerade som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen och finansiella tillgångar som kan säljas.

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Bolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor.

Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden av redovisningsprinciperna och de redovisade belopp av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningar och antaganden är baserade på historiska erfarenheter och ett antal faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Resultatet av

dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars framgår tydligt från andra källor. Verkliga utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkar denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Bedömningar gjorda av företagsledningen vid tillämpningen av IFRS som har en betydande inverkan på de finansiella rapporterna och gjorda uppskattningar som kan medföra väsentliga justeringar i påföljande års finansiella rapporter beskrivs närmare i not 4 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål.

Provisions- och avgiftsintäkter

Intäkter som klassificeras som provisionsintäkter avser, i all väsentlighet, intäkter från kunder med vilka Mangold ingått avtal. Intäkterna redovisas vid en specifik tidpunkt eller i takt med att prestationsåtagandet är uppfyllt, vilket normalt är vid den tidpunkt då kontrollen av tjänsten är överförd till kunden. Intäkterna avspeglar den ersättning som förväntas som utbyte för dessa tjänster. De viktigaste provisionsintäkterna beskrivs nedan.

Rådgivningstjänster, likviditetsgaranti och förvaltningsarvoden redovisas i samband med att tjänsterna utförs och i den takt då vi anser att kontrollen av tjänsten övergått till kunden. Rådgivningstjänster utgörs främst av tjänster inom Corporate finance, Emissionstjänster, analystjänster och intäkter för tjänster inom Certified adviser. Corporate finance tjänster faktureras i regel löpande och vid utfört uppdrag kan finnas möjlighet att erhålla en success fee. Det finns ett naturligt samband mellan prestationsåtagandet och faktureringen av uppdrag inom Corporate finance och intäkterna redovisas därför i samband med fakturering. Emissionstjänster faktureras i regel vid ingånget avtal och intäkterna redovisas när prestationsåtagandet är uppfyllt.

Certified adviser, likviditetsgaranti och analystjänster faktureras kvartalsvis innan uppdraget påbörjats. Intäkterna periodiseras sedan i takt med att prestationsåtagandet anses uppfyllt. Förvaltningsarvoden dras från våra kunders depåer efter att prestationsåtagandet anses vara uppfyllt.

Courtage och valutaväxlingar redovisas i samband med utförande av kundorder där tjänsterna redovisas vid den tidpunkt då tjänsterna relaterade till transaktionen har slutförts vilket normalt är på affärsdagen.

Avgifter och provisioner från affärer som sker genom Mangolds ombud redovisas när transaktionen är genomförd. Vår bedömning är att det föreligger ett agentförhållande mellan Mangold och dess anknutna ombud då avtalsrelation till sin natur innebär att ombuden inte kan anses utgöra samma principal som Mangold utan handlar i egenintresse. Ombudet är ett fristående bolag som agerar inom Mangolds tillstånd och utifrån avtal med Mangold. Ombudet säljer till sina kunder och erbjuder tjänsten investeringsrådgivning utifrån våra interna regler och produktutbud. För de tjänster som ombudet sedan ger råd till kunden om levererar vi dem direkt till kunden. Ombudet är självständigt i sitt erbjudande av investeringsrådgivning utifrån mangolds ramverk, policys och produktutbud. Kostnaderna kopplade till avgifter och provisioner redovisas som en provisionskostnad, se vidare nedan under rubriken provisionskostnader.

Provisionskostnader

Provisionskostnaderna är transaktionsbaserade och, normalt, direkt hänförliga till provisionsintäkter. Provisionskostnaderna redovisas i den period då tjänsterna erhålls.

Ränteintäkter och räntekostnader samt utdelning

Ränteintäkter på fordringar och räntekostnader på skulder beräknas och redovisas med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som gör att nuvärdet av alla uppskattade framtida in- och utbetalningar under den förväntade räntebindningstiden blir lika med det redovisade värdet av fordran eller skulden. Ränteintäkter och räntekostnader inkluderar i förekommande fall periodiserade belopp av erhållna avgifter som medräknas i effektivräntan, transaktionskostnader och eventuella rabatter, premier och andra skillnader mellan det ursprungliga värdet av fordran/skulden och det belopp som regleras vid förfall. Ränteintäkter i kreditsteg 1-2 redovisas på basis av tillgångarnas bruttoredovisade värde (exklusive förlustreserven) och i kreditsteg 3 på tillgångarnas nettoredovisade värde.

Ränteintäkter härrör i huvudsak från utlåning till allmänheten. Posten innehåller även ränteintäkter från belåningsbara statsskuldförbindelserna. Räntekostnaderna avser ränta på efterställt lån, dröjsmålsräntor för leverantörsskulder samt räntor på skatter och avgifter.

Utdelning från aktier och andelar redovisas i posten "Erhållna utdelningar" när rätten att erhålla betalning fastställts.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultatet av finansiella transaktioner består av realiserade och orealiserade värdförändringar i verkligt värde på de tillgångar och skulder som innehas för handelsändamål, realiserade och orealiserade belåningsbara statsskuldförbindelser samt realiserade och orealiserade valutakursförändringar.

Allmänna administrationskostnader

Allmänna administrationskostnader omfattar personalkostnader, inklusive löner och arvoden, bonus, pensionskostnader, arbetsgivaravgifter och andra sociala avgifter. Här redovisas också hyres-, revisions-, utbildnings-, IT-, telekommunikations- samt rese- och representationskostnader samt avgifter för insättningsgarantin.

Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital eller i övrigt totalresultat. I dessa fall redovisas även skatteeffekten mot eget kapital samt i övrigt totalresultat.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Temporära skillnader beaktas inte för skillnad som uppkommit vid första redovisningen av goodwill och inte heller vid första redovisningen av tillgångar och skulder som inte är rörelseförvärv som vid tidpunkten för transaktionen inte påverkar vare sig redovisat eller skattepliktigt resultat.

Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur underliggande tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade.

Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade på balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

Under rubriken Skatt på årets resultat i resultaträkningen redovisas aktuell skatt, uppskjuten skatt och skatt avseende tidigare år.

Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder som redovisas i balansräkningen avser aktier och andelar, fordringar, utlåning till allmänheten och kreditinstitut samt belåningsbara statsskuldförbindelser. Bland skulder och eget kapital återfinns leverantörsskulder, efterställda skulder, inlåning från allmänheten och övriga skulder.

Redovisning i och borttagande från balansräkningen

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när företaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över den. Detsamma gäller för del av finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av finansiell skuld.

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången. Lånelöften redovisas inte i balansräkningen. Lånefordringar redovisas i balansräkningen i samband med att ett lånebelopp utbetalas till låntagaren.

Klassificering och värdering av finansiella instrument

Värdering av finansiella tillgångar och skulder sker vid anskaffningstillfället till anskaffningsvärdet, motsvarande verkligt värde, inklusive för finansiella instrument som inte redovisas till verkligt värde via resultatet, direkt hänförliga transaktionskostnader.

Bolaget klassificerar och värderar de finansiella tillgångarna, i enlighet med bestämmelserna i IFRS 9, enligt följande kategorier:

1. upplupet anskaffningsvärde.
2. verkligt värde via övrigt totalresultat
3. verkligt värde via resultaträkningen

Utgångspunkten för vilken värderingskategori respektive tillgång klassificeras inom är företagets affärsmodell för förvaltning av de finansiella instrumenten samt huruvida instrumentets avtalsenliga kassaflöden enbart innehåller betalningar av kapitalbelopp och ränta.

Bolaget klassificerar och värderar de finansiella skulderna enligt följande kategorier:

1. upplupet anskaffningsvärde
2. verkligt värde via resultaträkningen

Upplupet anskaffningsvärde – Värdering till upplupet anskaffningsvärde ska göras om en finansiell tillgång uppfyller följande villkor:

- Syftet med affärsmodellen är ett erhålla avtalsenliga kassaflöden
- De avtalsenliga kassaflödena är enbart betalningar av kapitalbelopp och ränta

Finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde består av utlåning till allmänheten och innehav i räntebärande värdepapper som uppfyller ovanstående villkor. Tillgångarna är föremål för nedskrivningsprövning. Finansiella skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde består främst av skulder till kreditinstitut, in- och upplåning från allmänheten samt emitterade värdepapper. Upplupet anskaffningsvärde utgörs av det diskonterade nuvärdet av alla framtida betalningar hänförliga till instrumentet.

Verkligt värde via övrigt totalresultat - Värdering till verkligt värde via övrigt totalresultat ska göras om en finansiell tillgång uppfyller följande villkor:

- Syftet med affärsmodellen är att både erhålla avtalsenliga kassaflöden och att sälja tillgången
- De avtalsenliga kassaflödena är enbart betalningar av kapitalbelopp och ränta

Dessa tillgångar är föremål för nedskrivningsprövning. Ränteintäkter redovisas i räntenettet och valutakurseffekter och kreditförluster redovisas under Nettoresultat av finansiella transaktioner.

Verkligt värde via resultaträkningen - Om en finansiell tillgång inte uppfyller villkoren för värdering till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde via övrigt totalresultat ska den värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Finansiella tillgångar och skulder som innehas för handel klassificeras alltid till verkligt värde via resultaträkningen, liksom finansiella tillgångar som förvaltas och utvärderas baserat på verkliga värden. Finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen består i huvudsak av noterade aktier, fondandelar, räntebärande värdepapper samt derivat. Räntor, utdelningar, valutakurseffekter samt orealiserade och realiserade värdeförändringar hänförliga till dessa instrument redovisas i resultaträkningen under Nettoresultat av finansiella transaktioner.

Alla finansiella tillgångar, förutom kundfordringar och lånefordringar, bedöms initialt ha en låg kreditrisk. Mangold tillämpar definitionen av låg kreditrisk som att det finansiella instrumentet har en låg risk för fallissemang, låntagaren har en stark förmåga att uppfylla sina avtalsenliga kassaflödesskyldigheter på kort sikt och negativa förändringar i ekonomiska och affärsmässiga villkor på längre sikt kan, men kommer inte nödvändigtvis att, minska låntagarens förmåga att fullgöra sina avtalsenliga kassaflödesskyldigheter.

Nedskrivning

Bedömning om nedskrivning av finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen görs ej, då dessa redovisas till verkligt värde.

Värdering av kundfordringar sker utifrån tre olika nivåer 1, 2 och 3. Nivå 1 utgör samtliga fordringar förfallna med 30 dagar eller mindre. Nivå 2 utgör förfallna fordringar med mer än 30 och mindre än 90 dagar. Nivå 3 utgör samtliga fordringar förfallna med 90 dagar eller mer. Vid flytt eller återföring av fordringar till nivå 1 eller nivå 2 tillämpas ingen karantän av den flyttade fordran. De fordringar som inte längre anses kreditförsämrade migreras direkt tillbaka till nivå 2 eller nivå 1. Nedskrivning sker baserat på konjunkturinstitutets prognos för BNP

per capita för nästkommande år, fördelat utifrån beräknad sannolikhet för fallissemang, på de tre olika kategorierna. Därefter tillämpas en individuell prövning av varje utestående väsentlig kundfordran.

Mangolds nedskrivning av portfölj- och depåbelåning, inklusive exponering utanför balansräkning, sker utifrån tre olika nivåer; 1, 2 och 3. Nivå 1 omfattar kreditexponering som inte klassificeras som 2 eller 3. Nivå 2 omfattar kreditexponering där kunden har legat överbelånad mer än 30 dagar eller har en överbelåning som överstiger 10 procent av limiten. Nivå 3 omfattar kreditexponeringar där Mangold bedömer att det föreligger fallissemang vilket innebär att det är osannolikt att gäldenären kommer att betala sina kreditförpliktelser helt och hållet utan att Mangold tillgriper åtgärder som att realisera säkerheter, alternativt att någon av gäldenärens väsentliga kreditförpliktelser gentemot Mangold är förfallen till betalning sedan mer än 90 dagar. För nivå 1 -3 tillämpas en värderingsmodell enligt IFRS 9 och utöver det görs en individuell prövning av varje kreditfordran allokerad till nivå 3. Konton utan beviljad kredit som är övertrasserade som inte kategoriseras som nivå 3 kategoriseras som nivå 2. Säkerhetskrav som överstiger likvida medel för kunder utan kredit kategoriseras som nivå 2. Utnyttjat lånelöfte ska kategoriseras enligt nivå 1. Vid flytt eller återföring av fordringar till nivå 1 eller nivå 2 tillämpas ingen karantän av den flyttade fordran. De fordringar som inte längre anses kreditförsämrade migreras direkt tillbaka till nivå 2 eller nivå 1.

Avsättning till nivå 1 görs med den förväntade kreditförlusten för de kommande 12 månaderna (Outnyttjat lånelöfte ska beräknas med ett utflöde på 20%). När nivån ändras till 2 ändras kreditförlustreserveringen till den förväntade kreditförlusten för hela den återstående löptiden. Avsättning för nivå 3 görs genom beslut av kreditkommittén baserat på individuell bedömning av krediten.

Avsättning för kategori 1 och 2 beräknas enligt följande formel:

$$X(1 - (1 - PD)^M) * LGD$$

Där,

X är exponeringen,

PD är sannolikheten för fallissemang,

M är förväntad löptid,

LGD är förlusten vid fallissemang.

Sannolikhet för fallissemang och förlust vid fallissemang estimeras från historiska fallissemangsfrekvenser och historiska förluster vid fallissemang.

Nedskrivning av portfölj- och depåbelåning som redovisas till upplupet anskaffningsvärde återförs om de tidigare skälen till nedskrivning inte längre föreligger och att full betalning från kunden förväntas erhållas och redovisas då som en återvinning av kreditförlusten.

Modifiering

Ett lån anses vara modifierat om det omförhandlas och avtalsvillkor ändras. Om de nya villkoren skiljer sig väsentligt från de ursprungliga villkoren tas den ursprungliga finansiella tillgången bort från balansräkningen och en ny finansiell tillgång redovisas. Om villkoren inte skiljer sig väsentligt resulterar inte modifieringen i att tillgången tas bort från balansräkningen utan ett nytt bruttovärde redovisas utifrån den finansiella tillgångens förändrade kassaflöden. En modifieringsvinst eller -förlust redovisas också. I varje fall där avtalsenliga kassaflödena ändras görs en bedömning om det medför en betydande ökning av kreditrisken.

Kvittning och nettningsavtal av finansiella tillgångar och skulder

Inga finansiella tillgångar eller skulder lyder under rättsligt bindande ramavtal om nettning eller liknande avtal. Ingen nettning eller kvittning av finansiella tillgångar görs i redovisningen.

Handelslager

Med handelslager avses aktier och andelar som företaget innehar i handelssyfte eller för att säkra andra positioner i handelslagret, och inte är förenade med villkor som begränsar möjligheten att handla med dem eller, om de är förenade med sådana villkor, är möjliga att säkra. Med positioner avses företagens egna positioner och positioner som härrör från verksamhet för kunders räkning eller som likviditetsgarant. Företagets egna positioner klassificeras för närvarande som finansiella tillgångar som innehas för handel och värderas till verkligt värde via resultatet. Nettoresultatet av förändringarna i handelslagret är en del utav det resultat som redovisas i not 8 Nettoresultat av finansiella transaktioner.

Materiella tillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma företaget till del och anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärdet efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort ur balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller avyttring och utrangering av tillgången. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinst och förlust redovisas som övrig rörelseintäkt/kostnad.

Avskrivningsprinciper

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. För materiella anläggningstillgångar anser företaget att det inte finns några separata komponenter med väsentligt olika avskrivningsperioder.

Beräknade nyttjandeperioder

- | | |
|-------------------------------------|------|
| - Datorer och servrar | 3 år |
| - Maskiner, inventarier och verktyg | 5 år |

Använda avskrivningsmetoder och tillgångarnas restvärden och nyttjandeperioder omprövas vid varje års slut. Inventarier av mindre värde, med vilket avses inventarier med ett anskaffningsvärde understigande 10 000 kronor, kostnadsförs direkt.

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella tillgångar utgörs utav depåsystem samt övriga immateriella anläggningstillgångar. Dessa redovisas som tillgång i balansräkningen enligt de principer som framgår under respektive rubrik nedan.

Avskrivningsprinciper

Avskrivningar redovisas i resultaträkningen linjärt över den immateriella tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Nyttjandeperioderna omprövas minst årligen. Avskrivningsbara immateriella tillgångar skrivs av från det datum då de är tillgängliga för användning. De beräknade nyttjandeperioderna är:

- | | |
|--|-------|
| - Depåsystem | 10 år |
| - Andra immateriella anläggningstillgångar | 3 år |
| - Kundrelationer | 10 år |

Nedskrivning av immateriella tillgångar

Vid varje rapporteringsdatum, balansdag, så sker en noggrann genomgång av företagets immateriella anläggningstillgångar. Det görs vid denna tidpunkt en kritisk granskning av samtliga immateriella anläggningstillgångar, för att bedöma om en nedskrivning är nödvändig. Nedskrivningsbehovet bedöms individuellt från fall till fall.

En nedskrivning redovisas när en tillgång eller kassagenererande enhets (grupp av enheters) redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning redovisas som kostnad i årets resultat. Då nedskrivningsbehov identifieras för en kassagenererande enhet (grupp av enheter) fördelas nedskrivningsbeloppet i första hand till goodwill. Därefter görs en proportionell nedskrivning av övriga tillgångar som ingår i enheten (gruppen av enheter).

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången.

Aterföring av nedskrivningar

En nedskrivning av tillgångar som ingår i IAS 36 tillämpningsområde reverseras om det både finns indikation på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet. Nedskrivning av goodwill återförs dock aldrig. En reversering görs endast i den utsträckning som tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som skulle ha redovisats, med avdrag för avskrivning där så är aktuellt, om ingen nedskrivning gjorts.

Övriga immateriella anläggningstillgångar

Övriga immateriella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Utgifter för utveckling redovisas som en tillgång i balansräkningen, om produkten eller processen är tekniskt och kommersiellt användbar och företaget har tillräckliga resurser att fullfölja utvecklingen och därefter använda eller sälja den immateriella tillgången. Övriga utgifter för utveckling redovisas i resultaträkningen som kostnad när de uppkommer.

Ersättningar till anställda

Pension

Bolagets pensionsplan är tryggad genom försäkringsavtal och framgår av företagets försäkringspolicy. Enligt IAS 19 är en avgiftsbestämd plan en plan för ersättningar efter avslutad anställning enligt vilka företaget betalar fastställda avgifter till en separat juridisk enhet och inte har någon rättslig eller informell förpliktelse att betala ytterligare avgifter om den juridiska enheten inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänför sig anställdas tjänstgöring under innevarande period och tidigare. En förmånsbestämd pensionsplan definieras som en annan plan för ersättningar efter avslutad anställning än avgiftsbestämd plan. Företagets pensionsplan är avgiftsbestämd och följer ITP-planen. Pensionsåldern är 65 år.

Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls. En avsättning redovisas för den förväntade kostnaden för vinstandels- och bonusbetalningar när bolaget har en gällande rättslig eller

informell förpliktelse att göra sådana betalningar till följd av att tjänster erhållits från anställda och förpliktelsen kan beräknas tillförlitligt.

Ersättning vid uppsägning

En kostnad för ersättningar i samband med uppsägningar av personal redovisas endast om företaget är bevisligen förpliktigt, utan realistisk möjlighet till tillbakadragande eller när företaget redovisar kostnader för omstrukturering, av en formell detaljerad plan att avsluta en anställning före den normala tidpunkten. Ersättningarna som beräknas bli reglerade inom tolv månader redovisas till dess nuvärde. Ersättningar som inte förväntas regleras helt inom tolv månader redovisas enligt långfristiga ersättningar.

Avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när företaget har en befintlig juridisk eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Där effekten av när i tiden betalning sker är väsentlig, beräknas avsättningar genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet till en räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidsvärde och, om det är tillämpligt, de risker som är förknippade med skulden.

Eventualförpliktelser

En eventualförpliktelse (ansvarsförbindelse) redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas. Inom affärsområdet Corporate Finance erbjuds tjänsten Emissionsgaranti. I ett emissionsuppdrag kan bolaget mot provision garantera kunden att en viss överenskommen del av kundens emission tecknas av bolaget för det fall att emissionen ej blir fulltecknad. Emissionsgarantier regleras i särskilda avtal med kunden. Om en emissionsgaranti faller ut tillförs de värdepapper som på detta sätt förvärvats bolagets handelslager och värderas samt riskbedöms enligt samma principer som övriga värdepapper i handelslagret.

Koncernbidrag och aktieägartillskott

Bolaget tillämpar alternativregeln enligt RFR 2 vid redovisning av koncernbidrag. Erhållna samt lämnade koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition.

Not 3 Riskhantering

Riskhantering

I Mangolds verksamhet uppstår olika typer av risker såsom kreditrisker, marknadsrisker, likviditetsrisker och operativa risker. Alla risker av väsentlig betydelse koncentreras främst till Mangold Fondkommission ABs verksamhet. I syfte att övervaka och kontrollera risktagandet i verksamheten har Mangolds styrelse fastställt styrdokument för verksamheten.

Styrelsen har det övergripande ansvaret för bolagets riskhantering. Mangold har också en riskhanteringsfunktion som är fristående från den affärsdrivande verksamheten och som utgör en oberoende funktion för kontroll av bolagets risker. Riskhanteringsfunktionen rapporterar till bolagets styrelse och VD i den dagliga verksamheten. Riskhanteringsfunktionen övervakar och kontrollerar även riskerna i koncernen.

Bolagets riskhantering är uppbyggd enligt en modell med tre försvarslinjer där alla led har ett ansvar att, i enlighet med fastställda styrdokument, förebygga, övervaka och hantera risker som kan uppstå. Mangolds riskhantering syftar till att identifiera och analysera de risker som finns i verksamheten, att för dessa sätta lämpliga riskaptiter och risklimiter samt att försäkra att lämpliga kontroller finns. Riskerna bevakas och kontroller görs löpande mot uppsatta riskaptiter och risklimiter. Riktlinjer och riskhanteringssystem går igenom regelbundet för att kontrollera dess korrekthet och att de exempelvis återspeglar gällande marknadsreglering för de produkter och tjänster som erbjuds. Genom utbildning och tydliga processer skapar Mangold förutsättningar för en god risk kultur, där varje anställd förstår sin roll och sitt ansvar. Mål och syfte med riskhantering är därmed att säkerställa att företaget inte under några omständigheter ska ha ett samlat kapitalbehov (kredit-, marknads-, operativ-, likviditets- och övriga risker) eller risknivå som på något sätt kan komma upp till en risknivå som äventyrar fortsatta överlevnaden.

Kreditrisk

Med kreditrisk avses risken för att en förlust uppkommer på grund av att en motpart, eller gäldenär, antingen av ovilja eller oförmåga, helt eller delvis inte uppfyller avtalade förpliktelser. Kreditrisk inkluderar även motpartpartrisk, koncentrationsrisk och avvecklingsrisk.

Mangold eftersträvar en god riskspridning. Kreditrisken hanteras genom att löpande pröva motpartens kreditvärdighet samt att sätta betalningsvillkor. För att begränsa kredit- och motpartsrisker i företagets kreditportfölj finns fastställda kreditlimiter.

Mangolds kredittagare är företag eller privatpersoner som söker kredit för att kunna genomföra transaktioner i finansiella instrument som förvaras i depå hos Mangold. Målgruppen är främst befintliga kunder som har en god förståelse för de finansiella marknadernas funktion, hur beläning av finansiella instrument fungerar och vilka risker detta kan medföra. En avgörande bedömningsgrund för företagets kreditgivning, som utifrån låntagarnas hemvist är geografiskt hänförliga till företagets affärsområde, är låntagarnas återbetalningsförmåga. För att ytterligare mitigera risken är företagets krediter dessutom säkerställda med pantförskrivning dels av låntagarens värdepapper i depå hos Mangold, dels av låntagarens likvida medel på konto hos Mangold.

Mangold har rutiner för övervakning av förfallna betalningar och oreglerade fordringar som syftar till att minimera kreditförlusterna genom att tidigt upptäcka eventuella betalningsproblem hos kredittagarna. VD har fastställt instruktioner för hantering av säkerheter vid värdepapperskrediter vilka bland annat innebär att aktuella beläningsvärden och lämnade krediter dagligen stäms av mot gällande kreditlimiter. I händelse av att en kund med kreditlimit överskrider sin beläningsgrad arbetas det utifrån tre lösningar: 1) att kunden överför likvida medel till sin depå för att täcka upp differensen, 2) att kunden flyttar över beläningsbara värdepapper till sin depå och 3) att Mangold genomför tvångsförsäljning av värdepapper på depån för att täcka upp differensen mellan de beläningsbara värdepapperna och kreditlimiten.

Betydande ökning av kreditrisk

Betydande ökning av kreditrisk avspeglar risken för fallissemang och är ett mått som mäter avtalets förändring av kreditrisk sedan första redovisningstillfället. Mangold gör en bedömning på avtalsnivå om en betydande ökning av kreditrisken har skett sedan det första redovisningstillfället. För kreditkunder bedöms kreditrisken ökat betydligt är de har varit överbelånade mer än 30 dagar och med mer än 10%. För övertrasserade kunder eller kunder med övertrasserade säkerhetskrav utan kreditavtal bedöms fordringarna som underpresterande direkt. För kundfordringar förfallna med mer än 90 dagar eller sådana fordringar som avser företag under företagsrekonstruktion, utmätning eller som gått i konkurs anses en betydlig ökning av kreditrisken skett.

Fallissemang/kreditförsämrad tillgång

Mangolds definition av fallissemang överensstämmer med kapitaltäckningsförordningens (CRR) definition vilket innebär att det är osannolikt att gäldenären kommer att betala sina kreditförpliktelser helt och hållet utan att Mangold tillgriper åtgärder som att realisera säkerheter, alternativt att någon av gäldenärens väsentliga kreditförpliktelser gentemot Mangold är förfallen till betalning sedan mer än 90 dagar. Kreditförsämrad finansiell tillgång definieras som exponering i fallissemang (nivå 3).

Kreditriskexponering

<u>2023</u>	Kreditexponering	Nedskrivning	Värde av säkerheter	Kreditexponering efter avdrag för säkerheter
Belåningsbara statsskuldförbindelser	253 784			253 784
Utlåning till kreditinstitut	165 929			165 929
Utlåning till allmänheten	194 535	19 677	171 586	3 272
Varav: nivå 1	172 925	1 339	171 586	0
nivå 2	2 534	112		2 422
nivå 3	19 076	18 226		850
Kundfordringar	22 038	3 270		18 768
Varav: nivå 1	14 792	64		14 728
nivå 2	2 292	0		2 292
nivå 3	4 955	3 207		1 748
Total kreditexponering	636 286	22 947	171 586	441 753

<u>2022</u>	Kreditexponering	Nedskrivning	Värde av säkerheter	Kreditexponering efter avdrag för säkerheter
Belåningsbara statsskuldförbindelser	233 225			233 225
Utlåning till kreditinstitut	106 078			106 078
Utlåning till allmänheten	209 154	22 106	182 572	4 476
Varav: nivå 1	186 222	3 650	182 572	0
nivå 2	3 915	212		3 703
nivå 3	19 017	18 244		772
Kundfordringar	22 658	3 024		19 634
Varav: nivå 1	14 806	221		14 585
nivå 2	2 127	98		2 030
nivå 3	5 725	2 705		3 020
Total kreditexponering	571 115	25 130	182 572	363 413

Utlåning till allmänheten per kategori av låntagare	2023-12-31	2022-12-31
Företagskunder	145 200	153 949
Privatkunder	49 335	55 206
Summa	194 535	209 154

Kundfordringar per kategori av låntagare	2023-12-31	2022-12-31
Företagskunder	22 038	22 658
Privatkunder	0	0
Summa	22 038	22 658

Bedömning av kreditkvalité på finansiella tillgångar

En individuell prövning av varje utestående kundfordring görs av en grupp bestående av VD, finanschef och chefsjurist vilka har goda kunskaper om varje kunds betalningsförmåga. Denna prövning kan inkludera och resultera i bland annat förhandlingar med kunder,

uppskjuten betalning samt inkasso och indrivning. Utöver den individuella prövningen tillämpar Mangold en modellbaserad nedskrivningsmodell i enlighet med IFRS 9 med kollektiv bedömning av framtida makrofaktorer och betalningsförmåga. Per 31 december 2023 uppgick Mangolds kreditreserveringar för kundfordringar till 3 270 tkr, varav 2 660 tkr avser individuella reserveringar och 610 tkr avser modellberäknade kreditreserveringar. Per 31 december 2022 uppgick Mangolds kreditreserveringar till 3 024 tkr, varav 2 548 tkr avser individuella reserveringar och 476 tkr avser modellberäknade kreditreserveringar.

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, ryktesrisk och administrativa risker inom de olika affärsområdena.

Mangolds operativa risker hanteras med god intern styrning och kontroll samt av styrelsen fastställda styrdokument för effektiv riskhantering. Dessutom sker kontinuerliga kontroller som 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). I syfte att reducera risker relaterade till IT upprättas årligen en riskanalys kopplad till informationssäkerhet. Riskanalysen resulterar i en åtgärdsplan som tillsammans med inkomna incidenter analyseras varefter kontrollplanen uppdateras om behov finns. Beroende på typ av kontroll genomförs dessa årsvis, halvårsvis eller kvartalsvis.

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 och medför att förutsättningarna för verksamheten ändras på ett ogynnsamt sätt. Mangolds legala hantering är att alla avtal och andra rättsförhållanden alltid granskas av Mangolds bolagsjurist samt att bolaget tecknar erforderlig ansvars- och skadeståndsförsäkring.

Ryktesrisk

Ryktesrisk avser risken för förlorat anseende hos kunder, ägare, anställda, myndigheter, etcetera, vilket kan leda till minskade intäkter.

Marknadsrisk

Marknadsrisk utgörs av risken för förlust till följd av förändringar i aktiekurser, räntor och valutor. För Mangold uppstår marknadsrisk främst genom handel i eget lager, i åtaganden som likviditetsgarant, genom arbitragehandel samt genom att i undantagsfall ta positioner för att underlätta kundernas affärer. Mangold kan även agera garant vid kapitalanskaffningar och kan från tid till annan på grund av garantiåtaganden ha ett innehav av värdepapper i eget lager. Värdepapper ska emellertid alltid avyttras och målsättningen är att eget lager ska ha ett minimalt innehav.

Aktierisk

Aktierisk omfattar huvudsakligen aktiekursrisk som är den dominerande risken i Mangolds verksamhet. Med aktiekursrisk avses risken för värdeminskning på grund av förändringar i kurser på aktiemarknaden. Styrelsen har antagit limiter avseende storleken på handelslagrets bruttoexponeringar. En eventuell förändring av kurserna på Mangolds samtliga innehav med en (1) procent skulle medföra en resultatförändring på cirka 690 (379) tkr per 2023-12-31.

Riskhanteringsfunktionen övervakar marknadsriskerna löpande och säkerställer att bolagets exponeringar är inom de av styrelsen fastställda risklimiterna. Vidare övervakas riskhanteringsfunktionen att inga otillåtna instrument handlas.

Mangold genomför minst kvartalsvis känslighetsanalyser på handelslager, detta görs med hjälp av conditional Value-at-Risk. Det valda konfidensintervallet uppgår till 97,5 procent, vilket betyder att det är det förväntade värdet på det sämsta utfallet av 40 tvåveckorsperioder. För att modellen ska vara applicerbar krävs det att de underliggande finansiella instrumenten har tillräckligt många historiska datapunkter. De finansiella instrument som hamnar utanför modellen analyseras med hjälp av schablonmetoden och durationsmetoden.

Valutarisk

Valutarisk är risken för att verkligt värde av eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i valutakurser. Mangold har i huvudsak exponering mot den svenska marknaden vilket medför att valutaexponeringar i normalfallet är små. Mangold har en risklimit som löpande övervakas för att säkerställa att de är inom de av styrelsen fastställda risklimiterna.

Om nettopositionerna i utländsk valuta överstiger två (2) procent av kapitalbasen redovisas ett kapitalkrav för valutarisk. Vid årsskiftet understeg Mangolds positioner i utländsk valuta två procent av kapitalbasen.

Ränterisk

Med ränterisk avses osäkerheten i framtida kassaflöden till följd av förändrad marknadsränta för finansiering och inlåning. Ränterisk avser ett företags känslighet för förändringar i räntornas nivå och räntekurvans struktur. Ränterisk är i stor utsträckning en strukturell risk som naturligt följer av att företag bedriver ut- och inlåning. Ränterisk kan också uppstå som konsekvens av ett företags egna val av löptider och räntebindningstider för sina exponeringar och finansiering, utöver vad som kan anses vara en naturlig konsekvens av företagets affärsmodell. Mangold har risklimiter hänförliga till ränterisk och obligationsinnehav som löpande övervakas för att säkerställa att Mangold är inom de av styrelsen fastställda risklimiterna.

Mangolds samtliga ränteposter är hänförliga till innehav av kommunobligationer- eller certifikat samt utlåning till kreditinstitut och allmänheten. Ett eventuellt parallellskifte av räntan med två (2) procent skulle medföra en resultatförändring på cirka 2,2 (1,6) mkr.

Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk avses risken för att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Mangold har en fastställd policy som hanterar likviditetsrisk. Policyn styr hur Mangold löpande ska arbeta med likviditetsrisk och de olika styrdokument som sätter ramverket för hur Mangold i händelse av försämrad likviditet eller ökad likviditetsrisk ska agera.

Riskhanteringsfunktionen bevakar löpande likviditeten i företaget samt utför stresstester. Syftet med stresstester är att förbereda Mangolds hantering av företagets betalningsberedskap och att mäta Mangolds likviditetsrisk under stressade scenarion. Stresstesterna syftar också till att mäta att Mangolds exponeringar för likviditetsrisk ligger inom de av styrelsen fastställda risklimiterna.

Mangold innehar ställda säkerheter i form av likvida medel och belåningsbara statsskuldförbindelser som säkerhet för avveckling av värdepapper. Fluktuationen i de ställda säkerheterna påverkar Mangolds likviditet och utgör därmed en likviditetsrisk. De ställda säkerheterna övervakas löpande.

Bolagets likviditetsexponering med avseende på återstående löptider framgår av tabellen nedan.

Likviditetsexponering

2023	Förväntad återvinningstid					Utan löptid	Delsumma	Diskon-terings-effekt	Summa
	Vid anfordran	Högst 3 mån	3 till 12 mån	1-2 år	> 2 år				
<i>Finansiella skulder</i>									
Leverantörsskulder		13 825					13 825		13 825
Övriga skulder	305	19 701					20 006		20 006
Inlåning från allmänheten	648 928						648 928		648 928
Upplupna kostnader		19 311	4 973				24 284		24 284
Summa finansiella skulder	649 232	52 837	4 973	-	-	-	707 043	-	707 043
2022	Förväntad återvinningstid					Utan löptid	Delsumma	Diskon-terings-effekt	Summa
	Vid anfordran	Högst 3 mån	3 till 12 mån	1-2 år	> 2 år				
<i>Finansiella skulder</i>									
Leverantörsskulder		10 152					10 152		10 152
Övriga skulder	242	11 312					11 554		11 554
Inlåning från allmänheten	508 236						508 236		508 236
Upplupna kostnader		25 793	2 135				27 928		27 928
Summa finansiella skulder	508 478	47 257	2 135	-	-	-	557 870	-	557 870

Not 4 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Företagsledningen har i samband med revisionsarbetet diskuterat utvecklingen, valet och upplysningarna avseende företagets viktiga redovisningsprinciper och uppskattningar, samt tillämpningen av dessa principer och uppskattningar.

Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar

Nedskrivningar för kreditförluster

En individuell nedskrivningsprövning av varje utestående kundfordring görs av en grupp bestående av VD, finanschef och bolagsjurist vilka har goda kunskaper om varje kunds betalningsförmåga. Motsvarande prövning görs av portfölj- och depåbelåning på nivå 3, men av en grupp bestående av Private Bankingchef, finanschef och VD. Utöver den individuella prövningen görs en modellbaserad nedskrivning av samtliga kundfordringar och portfölj- och depåbelåning som beskrivs i not 2.

Utfall av tvister

Vid potentiella tvister görs en bedömning av samtliga omständigheter i ärendet för att utreda det sannolika utfallet i det potentiella målet. Bedömningen görs i huvudsak av VD, finanschef och chefsjurist samt via externt juridiskt ombud där så krävs. Om sannolikheten för ett negativt resultatpåverkande utfall bedöms föreligga görs en avsättning för det förväntade utflödet.

Not 5 Segmentsupplysningar

Mangolds segmentsredovisning är uppdelad på segmenten Investment Banking och Private Banking. Det finns naturliga och regulatoriska skiljelinjer mellan segmenten. Det finns en ansvarig chef för respektive segment och rapportering till styrelse och ledning sker på segmentsnivå. Investment Banking är verksamma inom områdena Corporate Finance, Mergers & Acquisitions, Emissionstjänster, Certified Adviser, Analystjänster och Likviditetsgaranti. Private Banking är verksamma inom områdena värdepappershandel, kapitalrådgivning, portföljförvaltning och utöver det distribution av dessa tjänster genom anknutna ombud.

Segment Belopp i KSEK	Investment Banking		Private Banking		Övrigt		Mangold Fondkommission	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
INTÄKTER								
Provisionsintäkter	147 286	176 531	56 074	50 886	-	-	203 577	227 416
Provisionskostnader	-3	81	-16 296	-15 285	-	-	-16 306	-15 204
Räntelintäkter	1 860	2 853	21 150	19 831	11 052	-	34 062	22 683
Räntekostnader	0	-192	-10 206	-1 044	-152	-	-10 358	-1 236
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-38 477	-67 219	3 850	-67	141	-	-34 487	-67 286
Övriga rörelseintäkter	2 412	430	738	388	-	-	2 971	818
Summa intäkter	113 078	112 485	55 308	54 708	11 041	-	179 460	167 192
Varav interna provisionsintäkter	-	-	-	-	-	-	-	-
KOSTNADER								
Allmänna administrationskostnader	-40 261	-41 026	-21 744	-24 467	-104 393	-93 253	-166 398	-158 746
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	0	-3 331	0	-1 952	-7 318	-	-7 318	-5 283
Övriga rörelsekostnader	0	-142	0	0	-3 608	-	-3 609	-142
Summa rörelsens kostnader	-40 261	-44 499	-21 744	-26 420	-115 319	-	-177 325	-164 171
Kredittförluster, netto	-447	-762	2 550	-16 893	-134	-	1 970	-17 655
Overhead	-85 929	-72 454	-30 200	-20 799	116 129	93 253	0	0
Internt likviditetsnetto	-5 177	-	4 424	-	753	-	-	-
Intern kapitalkostnad	-1 424	-	-1 649	-	3 074	-	-	-
Resultat före bonus	-20 160	-5 230	8 689	-9 404	15 544	-	4 104	-14 634
Avsättning till bonuspool	-	-	-	-	-733	-18 137	-733	18 137
Resultat före skatt	-20 160	-5 230	8 689	-9 404	14 811	18 137	3 371	3 503

Bolaget använder främst intäkter samt rörelseresultat före skatt i bedömningen av rörelsesegmentens utveckling. Resultat före skatt överensstämmer med Rörelseresultat före bokslutsdispositioner och skatt i resultaträkningen.

Not 6 Provisionsintäkter och provisionskostnader

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Provisionsintäkter		
Segment Investment Banking	147 441	176 531
Segment Private Banking	56 137	50 886
Summa provisionsintäkter	203 577	227 416
Provisionskostnader	2023	2022
Konsultativa försäljningskostnader	0	-277
Administrativa försäljningskostnader	-16 306	-14 927
Summa provisionskostnader	-16 306	-15 204

Not 7 Ränteintäkter och räntekostnader

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ränteintäkter		
Utlåning till kreditinstitut	25 867	19 774
Utlåning till allmänheten	390	53
Övriga	7 805	2 857
Summa ränteintäkter	34 062	22 683
Räntekostnader		
Övriga	-10 358	-1 236
Summa räntekostnader	-10 358	-1 236
Räntenetto	23 704	21 448

Samtliga ränteintäkter och räntekostnader är hänförliga till poster som värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Not 8 Nettoresultat av finansiella transaktioner

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Realiserat resultat avseende värdepapper	-26 849	-21 529
Orealiserad värdeförändring avseende värdepapper	-7 637	-45 757
Summa	-34 487	-67 286
Vinst uppdelat per värderingskategori		
Värdepapper värderade till verkligt värde över resultatet	-34 487	-67 286
Summa	-34 487	-67 286

Not 9 Övriga rörelseintäkter

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Utdelningar	18	117
Övrigt	2 954	701
Summa	2 971	818

Not 10 Allmänna administrationskostnader

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Personalkostnader		
Löner och arvoden	-58 785	-59 936
Sociala avgifter	-18 239	-18 630
Pensionskostnader	-8 506	-8 726
Avsättning till bonus	-733	18 137
Övriga personalkostnader	-2 846	-4 050
Summa personalkostnader	-89 109	-73 206
<i>Varav lön och pension till styrelse och verkställande direktör</i>	<i>-6 566</i>	<i>-7 425</i>
<i>Varav sociala avgifter till styrelse och verkställande direktör</i>	<i>-2 003</i>	<i>-2 274</i>
Övriga administrationskostnader	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Porto, telefon och datakommunikation	-995	-1 945
IT-kostnader	-14 054	-15 899
Konsulttjänster	-5 858	-5 527
Inhyrd personal	-1 779	-1 264
Revision	-883	-1 611
Hyror och andra lokalkostnader	-24 264	-16 136
Övriga	-30 185	-25 021
Summa övriga administrationskostnader	-78 017	-67 403
Summa allmänna administrationskostnader	-167 132	-140 609

Berednings- och beslutsprocess

I oktober 2023 fastställde styrelsen en ny ersättningspolicy i enlighet med 1 kap. 1 § och 2 kap. 1 § i Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2011:1 och samt EBA:s riktlinjer för ersättningspolicy och ersättningspraxis EBA/GL/2021/04.

Ersättningspolicyn är tillämplig på koncernens samtliga anställda, såvida inget annat anges. Vissa av bestämmelserna är tillämpliga endast på anställda som kan påverka Mangolds riskprofil. Med detta avses anställda som utövar eller kan utöva ett väsentligt inflytande på Mangolds riskprofil i enlighet med de kvantitativa och kvalitativa kriterier som anges i 1 kap 4 § a FFFS 2011:1 och Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 604/2014.

Avsättning för bonus beslutas av styrelsen. Bonuspoolen beräknas utifrån halva det belopp som återstår av resultatet före skatt sedan styrelsens avkastningskrav uttryckt som en procentsats av föregående års eget kapital räknats bort. Därefter beaktar styrelsen de risker som Mangold är exponerat mot utifrån den oberoende riskanalys som genomförs av Risk Management och kan justera ned bonusavsättningen till del eller i sin helhet om det är motiverat sett till Mangolds riskexponering. Styrelsen fattar därefter beslut om ersättning till VD, medlemmar i ledningsgruppen och chefer för kontrollfunktioner. Styrelsen fattar också beslut om fördelning av bonuspoolen mellan affärssegment, stabs- och ekonomi samt kontrollfunktioner. VD fattar beslut om rörlig ersättning efter förslag från personalansvarig chef enligt farfarsprincipen för affärsområdeschefer, chefer för stabsfunktioner och medarbetare på ekonomi och kontrollfunktioner. Ansvarig chef för respektive affärssegment beslutar om rörlig ersättning för medarbetare inom respektive affärsområde efter förslag från personalansvarig chef enligt farfarsprincipen.

Rörliga ersättningar (bonus)

Syftet med ersättningspolicyn är att den ska vara förenlig med regulatoriska krav och främja en effektiv riskhantering samt ej uppmuntra till ett osunt risktagande i koncernen. Detta innefattar att identifiera, mäta, styra, internt rapportera och kontrollera de risker som verksamheten är förknippad med. Vid fastställande av bonuspool ska styrelsen beakta att storleken på det totala bonusbeloppet för det aktuella året inte riskerar att Mangold inte uppfyller krav för kapitaltäckning och buffertar eller äventyrar bolagets förmåga att fortsätta sin verksamhet. Rörliga ersättningar till anställda beräknas och redovisas som kostnad i den perioden bonusen avser.

Ledning

Styrning och ledning utövas av styrelse och VD.

Löner och arvoden

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår endast ett fast arvode enligt bolagsstämmans beslut. Ersättning till VD och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning samt pension. Ersättningen till VD och andra befattningshavare bekostas av Mangold Fondkommission AB, då samtliga av dessa är anställda av Mangold Fondkommission AB.

Uppsägningstider och avgångsvederlag

Det finns inga avtal avseende avgångsvederlag till styrelse, VD eller andra ledande befattningshavare. Verkställande Direktör har en uppsägningstid om sex (6 månader).

Ersättningar 2023	<u>Grundlön</u> <u>/styrelsarvode</u>	<u>Rörlig</u> <u>Ersättning**</u>	<u>Pensions-</u> <u>kostnad</u>	<u>Sociala</u> <u>kostnader</u>	<u>Summa</u>	<u>Antal Personer</u>
Per Åhlgren, styrelsens ordförande	450	-	-	141	591	1
Övriga styrelseledamöter*	850	-	-	267	1 117	3
Verkställande direktör	4 432	-	835	1 595	6 861	1
Övrig ledning	6 539	-	1 248	2 358	10 145	5
Summa	12 271	-	2 083	4 360	18 714	10

* Ersättningen till styrelseledamöter år 2023, Birgit Köster Hoffmann 300 000 kronor, Petra Holmberg 300 000 kronor och Helene Holm 250 000 kronor.

** Total rörlig ersättning som kostnadsförts 2023 uppgår till 789 tkr. Individuell fördelning har ej skett.

Ersättningar 2022	<u>Grundlön</u> <u>/styrelsarvode</u>	<u>Rörlig</u> <u>Ersättning</u>	<u>Pensions-</u> <u>kostnad</u>	<u>Sociala</u> <u>kostnader</u>	<u>Summa</u>	<u>Antal Personer</u>
Per Åhlgren, Styrelsens ordförande	450	-	-	141	591	1
Övriga styrelseledamöter*	850	-	-	267	1 117	3
Verkställande direktör	4 007	1 296	822	1 866	7 991	1
Övrig ledning	6 761	1 410	1 295	2 881	12 347	5
Summa	12 068	2 706	2 116	5 155	22 046	10

* Ersättningen till styrelseledamöter år 2022, Birgit Köster Hoffmann 300 000 kronor, Petra Holmberg 300 000 kronor och Helene Holm 250 000 kronor.

Rörlig ersättning och övriga förmåner

Den verkställande ledningens del i bonusavsättning (rörlig ersättning) beslutas av styrelsen. Styrelsen beslutar även om ersättning till anställda som har det övergripande ansvaret för någon av företagets kontrollfunktioner. Resterande bonusavsättning tilldelas övrig personal enligt beslut av VD, i vissa fall i samråd med styrelse.

Varken styrelse eller anställda har varit föremål för övriga förmåner under 2023 eller 2022.

För ytterligare information om Mangolds ersättningspolicy, se www.mangold.se.

Pensioner

Bolagets pensionsålder är sextiofem (65) år. Utbetalning av rörlig ersättning är ej tjänstepensionsgrundande. Tjänstepensionspremierna är avgiftsbestämda.

	<u>2023</u>			<u>2022</u>		
	<u>Män</u>	<u>Kvinnor</u>	<u>Summa</u>	<u>Män</u>	<u>Kvinnor</u>	<u>Summa</u>
Antal heltidsanställda	57	18	75	68	22	90
Könsfördelning i ledningen						
	<u>Män</u>	<u>Kvinnor</u>	<u>Summa</u>	<u>Män</u>	<u>Kvinnor</u>	<u>Summa</u>
Styrelsen (inkl. VD)	2	3	5	2	3	5
Övrig ledning	5	0	5	5	0	5
Totalt	7	3	10	7	3	10

Ersättning till revisorer

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB		
Revisionsuppdraget	727	999
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	25	95
Övriga revisionsverksamhet	0	107
Totalt	752	1 201

Not 11 Kreditförluster netto

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Kundfordringar		
Kreditförluster	-2 147	-6 769
varav: nivå 1	-90	-72
nivå 2	-119	-119
nivå 3	-1 938	-6 578
Återförda kreditförluster	1 566	5 939
Varav återvunna kreditförluster (nivå 3)	1 432	5 607
Varav minskning av reserv för kreditförluster	134	333
varav: nivå 1	7	158
nivå 2	21	34
nivå 3	1 538	5 747
Summa kundfordringar	-581	-830
Krediter		
Kreditförluster	-1 133	-19 120
varav: nivå 1	-95	-2 670
nivå 2	-1 012	-2 482
nivå 3	-25	-13 967
Minskning av reserv för kreditförluster	3 683	2 294
varav: nivå 1	2 525	8
nivå 2	1 114	2 286
nivå 3	44	-
Summa krediter	2 550	-16 825
Kreditförluster	1 969	-17 655

Not 12 Inkomstskatt

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Avstämning av effektiv skatt		
Resultat före skatt	1 620	1 154
Skatt enligt gällande skattesats	-334	-238
Justering av skattekostnad från tidigare år	-172	178
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-492	-208
Redovisad effektiv skatt	-998	-268
<i>Varav periodens skattekostnad</i>	<i>-826</i>	<i>-446</i>
Aktuell Skatt	-998	-268
Redovisad Skatt	-998	-268

Not 13 Utlåning till kreditinstitut

	<u>2023-12-31</u>	<u>2022-12-31</u>
Utestående fordringar, brutto		
- svensk valuta	143 595	33 283
- utländsk valuta	22 334	72 795
Summa	165 929	106 078
<i>Varav: tillgödohavanden på bank</i>	<i>165 929</i>	<i>106 078</i>

Mangold håller klientmedel som är skilda från Mangolds egna medel genom separata bankkonton. Då Mangold inte förfogar över dessa medel är de inte upptagna i balansräkningen.

	<u>2023-12-31</u>	<u>2022-12-31</u>
Klientmedel	88 382	58 263

Not 14 Utlåning till allmänheten

2023	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Utlåning till allmänheten (SEK)	171 586	2 422	850	174 858
Utlåning till allmänheten (utländska valutor)	-	-	-	-
Summa	171 586	2 422	850	174 858
2022	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Utlåning till allmänheten (SEK)	182 572	3 703	773	187 048
Utlåning till allmänheten (utländska valutor)	-	-	-	-
Summa	182 572	3 703	773	187 048

Nedan redovisas en avstämning över hur förändringen i utlåningen till allmänheten har bidragit till förändringar i reserveringar för förväntade kreditförluster.

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Redovisat värde per 2023-01-01	3 650	212	18 244	22 106
Nya krediter	581	0	0	581
Ökad kredit	374	6	0	379
Återbetalade krediter	-61	-21	0	-83
Minskad kredit	-1 092	0	-22	-1 114
Förändring i parametrar	-2 250	-25	-1	-2 277
Från stadie 1 till 2	-48	131	0	84
Från stadie 1 till 3	0	0	0	0
Från stadie 2 till 3	0	-5	5	0
Från stadie 2 till 1	186	-186	0	0
Redovisat värde per 2023-12-31	1 339	112	18 226	19 677

Not 15 Aktier och andelar

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

	<u>2023-12-31</u>	<u>2022-12-31</u>
Värdepapper - Sverige		
<i>Aktieinnehav vid årets början</i>	<i>85 302</i>	<i>68 953</i>
Anskaffningar under året	131 400	78 949
Försäljningar under året	-92 283	-62 599
<i>Aktieinnehav vid årets slut</i>	<i>124 420</i>	<i>85 302</i>
<i>Akkumulerade orealiserade värdoförändringar*</i>	<i>-55 445</i>	<i>-47 355</i>
Aktieinnehav vid årets slut (bokfört värde)	68 975	37 947
Totalt aktieinnehav	68 975	37 947
* Oreaserat resultat redovisas över resultaträkningen		
Onoterade Aktier	982	1 055
Noterade Aktier	67 993	36 892
Summa	68 975	37 947

Aktieinnehav utgör en väsentlig del av bolagets operativa verksamhet. Aktieinnehavet vid årets början och slut relaterar till anskaffningsvärdet för värdepapperna innan de orealiserade effekterna av värdepapperna adderas.

Not 16 Immateriella tillgångar

	<u>2023-12-31</u>	<u>2022-12-31</u>
Akkumulerade anskaffningsvärden:		
Vid årets början	19 472	16 132
Nyanskaffningar	13 327	3 784
Avyttringar och utrangeringar	0	-444
Vid årets slut	32 799	19 472
Akkumulerade avskrivningar:		
Vid årets början	-12 396	-9 237
Avyttringar och utrangeringar	0	440
Årets avskrivning	-5 473	-3 599
Utgående ackumulerade avskrivningar	-17 870	-12 396
Redovisat värde vid årets slut	14 929	7 075

Not 17 Materiella tillgångar

	<u>2023-12-31</u>	<u>2022-12-31</u>
Akkumulerade anskaffningsvärden:		
Vid årets början	8 444	8 421
Nyanskaffningar	2 795	1 290
Avyttringar och utrangeringar	0	-126
Vid årets slut	11 239	8 444
Akkumulerade avskrivningar:		
Vid årets början	-4 282	-3 839
Avyttring och utrangeringar	0	1 242
Årets avskrivning	-1 845	-1 684
Utgående ackumulerade avskrivningar	-6 127	-4 282
Redovisat värde vid årets slut	5 112	4 162

Not 18 Övriga fordringar

	<u>2023-12-31</u>	<u>2022-12-31</u>
Kundfordringar	18 768	19 634
Ej likviderade värdepappersaffärer	-	-
Ställda säkerheter för derivathandel	66 562	19 434
Lämnade depositioner	10 085	9 940
Övriga fordringar	237	4 787
Summa	95 652	53 795

Not 19 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	<u>2023-12-31</u>	<u>2022-12-31</u>
Förutbetald lokalhyra	5 447	5 320
Förutbetald försäkringskostnad	12	29
Övriga förutbetalda kostnader	2 734	3 722
Upplupna ränteintäkter	2 402	3 750
Upplupna intäkter	9 193	6 980
Summa	19 788	19 801

Not 20 Övriga skulder

	<u>2023-12-31</u>	<u>2022-12-31</u>
Leverantörsskulder	13 825	10 152
Anställdas källskattemedel	1 294	1 393
Ej likviderade värdepappersaffärer	968	90
Övriga skulder	17 745	10 071
Summa	33 831	21 706

Not 21 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	<u>2023-12-31</u>	<u>2022-12-31</u>
Upplupen innehållen bonus tidigare år	790	9 518
Upplupna övriga personalrelaterade kostnader	14 550	12 761
Övriga upplupna kostnader	8 944	5 648
Summa	24 284	27 928

Not 22 Ställda säkerheter

	<u>2023-12-31</u>	<u>2022-12-31</u>
Säkerhet för avveckling av värdepapper	91 866	68 990
Hysesdeposition	10 085	9 940
Summa	101 951	78 930

Bolagets bank har vid varje given tidpunkt rätt att ta ställd säkerhet i anspråk i den mån bolaget ej uppfyller sina förpliktelser att föra över tillräcklig likvid för avveckling av avtalade värdepappersaffärer. Ställda säkerheter finns i form av bankmedel och kommun-obligationer.

Eventualförpliktelser (ansvarsförbindelser)	<u>2023-12-31</u>	<u>2022-12-31</u>
Beviljad ej utnyttjad kredit	76 076	55 936
Utställda teckningsgarantier i samband med nyemissioner	-	-
Summa	76 076	55 936

Andra åtaganden	<u>2023-12-31</u>	<u>2022-12-31</u>
Andra åtaganden	Inga	Inga

Not 23 Närståendetransaktioner

Auriant Mining AB och GoMobile nu AB är närstående till Mangold AB då bolagets huvudägare och tillika Styrelseordförande Per Åhlgren direkt eller indirekt kontrollerar mer än 20,0 procent av rösterna i bolagen. Mangold Fondkommission AB har under året fakturerat Auriant Mining AB 0,0 (0,4) mkr och GoMobile AB 0,2 (0,0) mkr. Transaktionerna har skett till marknadsmässiga villkor.

Not 24 Finansiella tillgångar och skulder

2023	Verkligt värde via resultatet	Upplupet anskaffnings- värde	Summa redovisat värde	Summa reflekterat verkligt värde	Över- /undervärde
Belåningsbara statsskuldförbindelser	253 784		253 784	253 784	
Utlåning t. kreditinstitut		165 929	165 929	165 929	
Utlåning t. allmänheten		174 858	174 858	194 940	20 082
Aktier och andelar	68 975		68 975	68 975	
Kundfordringar		18 768	18 768	18 768	
Övriga fordringar		104 780	104 780	104 780	
Summa	322 759	464 335	787 095	807 176	20 082
Icke finansiella tillgångar			20 042		
Fordringar hos koncernföretag			72 251		
Summa tillgångar			879 387		
Leverantörsskulder		13 825	13 825	13 825	
Övriga skulder		20 006	20 006	20 006	
Uppl. kost. ftg.		24 284	24 284	24 284	
Inlåning från allmänheten		648 928	648 928	648 928	
Summa		707 043	707 043	707 043	
Icke finansiella skulder			-		
Summa skulder			707 043		

2022	Verkligt värde via resultatet	Upplupet anskaffnings- värde	Summa redovisat värde	Summa reflekterat verkligt värde	Över- /undervärde
Belåningsbara statsskuldförbindelser	233 225		233 225	233 225	
Utlåning t. kreditinstitut		106 078	106 078	106 078	
Utlåning t. allmänheten		187 048	187 048	231 010	43 962
Aktier och andelar	37 947		37 947	37 947	
Kundfordringar		19 634	19 634	19 634	
Övriga fordringar		61 029	61 029	61 029	
Summa	271 172	373 789	644 961	688 923	43 962
Icke finansiella tillgångar			11 238		
Fordringar hos koncernföretag			73 394		
Summa tillgångar			729 592		
Leverantörsskulder		10 152	10 152	10 152	
Övriga skulder		11 554	11 554	11 554	
Uppl. kost. ftg.		27 928	27 928	27 928	
Inlåning från allmänheten		508 236	508 236	508 236	
Summa		557 870	557 870	557 870	
Icke finansiella skulder			-		
Summa skulder			557 870		

Följande sammanfattar de metoder och antaganden som använts för att fastställa värdet på de finansiella instrument som redovisas i tabellerna ovan.

Beräkning av verkligt värde

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde i balansräkningen delas upp i tre nivåer utifrån hur det verkliga värdet har fastställt enligt nedan:

Nivå 1 - Finansiella tillgångar och skulder där verkligt värde bestämts enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument. I huvudsak består de finansiella tillgångarna i nivå 1 av aktier, obligationer och standardiserade optioner som handlas aktivt. 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.

Nivå 2 - Finansiella tillgångar och skulder där verkligt värde bestämts antingen direkt (som pris) eller indirekt (härlett från priset) observerbara marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1. I huvudsak består instrumenten av kommunobligationer samt efterställda skulder. Mangolds likviditetsbuffert består uteslutande av räntebärande värdepapper klassificerade enligt Nivå 2. Värderingen av efterställda skulder inkluderar observerbara marknadsdata och tillhör därmed nivå 2. Värdet har fastställts genom att posternas förväntade kassaflöden nuvärdesberäknas med en diskonteringsfaktor. De framtida förväntade kassaflödena har baserats på posternas storlek per balansdagens slut och med ett förväntat framtida kassaflöde på portföljens maximala löptid.

Nivå 3 - Finansiella instrument där verkligt värde bestämts utifrån indata som inte är observerbara på marknaden. I huvudsak består instrumenten av onoterade aktier. Med bolagets innehav i nivå 3 avses utlåning till allmänheten och onoterade aktier i eget lager. Innehav i nivå 3 värderas till det lägsta av anskaffningsvärde och verkligt värde. Samtliga innehav i nivå 3 är värderade till anskaffningsvärde. Verkligt värde för finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad beräknas med hjälp av olika värderingstekniker. Vid användning av värderingstekniker används i så stor utsträckning som möjligt observerbara uppgifter och andra indikationer på förändring i värde. De onoterade innehaven per 31 december 2023 bestod av 9,9 procent av Heidrun Holding A/S till ett värde av 1,0 (1,1) mkr.

Under 2023 har ingen flytt skett mellan nivåerna.

2023	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-	253 784	-	253 784
Utlåning till allmänheten	-	-	174 858	174 858
Aktier och andelar	67 993	-	982	68 975
Summa tillgångar	67 993	253 784	175 840	497 618

2022	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-	233 225	-	233 225
Utlåning till allmänheten	-	-	187 048	187 048
Aktier och andelar	36 892	-	1 055	37 947
Summa tillgångar	36 892	233 225	188 103	458 220

Not 25 Kompletterande upplysningar kassaflödesanalys**Justering för poster som inte ingår i kassaflödet**

Belopp i KSEK	2023	2022
Avskrivning av Immateriella anläggningstillgångar	5 917	3 604
Avskrivning av Materiella anläggningstillgångar	1 845	1744
Orealiserade värdeförändringar	9 700	44 452
Övrigt	-	-
Summa	17 462	49 800

Not 26 Händelser efter balansdagen

Mangold (MFK) har sedan tidigare år inlett rättsliga förfaranden med anledning av oreglerade fordringar på före detta kreditkunder hos MFK. I ett av målen har MFK mottagit en stämningsansökan hänförligt till samma affärsrelation. MFK anser att kraven är grundlösa och har bestridit samt krävt ersättning för kostnader för hanteringen av kraven. Huvudförhandling är utsatt under november och december 2024.

I övrigt finns inga väsentliga händelser att notera.

Not 27 Kapitaltäckning

Mangolds legala kapitalkrav är baserat på Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12 med ändringen i FFS 2015:3) om kapitaltäckning och stora exponeringar.

Den 26 juni 2021 trädde värdepappersbolagsförordningen (EU) nr 2933/2019 och värdepappersbolagsdirektivet (EU) nr 2034/2019 i kraft. Från och med 26 juni 2021 klassificeras Mangold som ett värdepappersinriktat kreditinstitut. Därmed omfattas Mangold även i fortsättningen av tillsynsförordningen (EU) nr 5757/2013 och tillsynsdirektivet (EU) nr 36/(2013 och inte av värdepappersbolagsförordningen och värdepappersbolagsdirektivet.

Reglerna bidrar till att stärka bolagets motståndskraft mot finansiella förluster och därigenom skydda företagets kunder. Reglerna innebär att bolagets kapitalbas (eget kapital, upptagna förlagslån, et cetera) med marginal ska täcka dels de föreskrivna minimikapitalkraven, vilket omfattar kapitalkraven för kreditrisker, marknadsrisker och operativa risker och dessutom skall omfatta beräknat kapitalkrav för ytterligare definierade risker i verksamheten samt styrelsens buffertkrav i enlighet med företagets kapitalutvärderingspolicy. Information om företagets riskhantering lämnas i not 3.

En fastställd plan finns för storleken på kapitalbasen på några års sikt enligt IKLU (Internt kapital- och likviditetsutvärdering) som baseras på:

- bolagets riskprofil
- identifierade risker med avseende på sannolikhet och ekonomisk påverkan
- så kallade stresstester och scenarioanalyser
- förväntad utlåningsexpansion och finansieringsmöjligheter samt
- ny lagstiftning, konkurrenternas ageranden och andra omvärldsförändringar.

Översynen av IKLU är en integrerad del av arbetet med bolagets årliga verksamhetsplan. IKLU följs upp vid behov och en årlig översyn görs för att säkerställa att riskerna är korrekt beaktade och avspeglar företagets verkliga riskprofil och kapitalbehov. Mangold bedömer att kapitalet är tillräckligt för aktuell och framtida verksamhet.

Varje ändring/komplettering i av styrelsen fastställda riktlinjer/strategidokument ska i likhet med viktigare kreditbeslut och investeringar alltid relateras till företagets aktuella och framtida kapitalbehov.

Avdrag avseende föreslagen utdelning från kapitalbasen sker i enlighet med förväntad utdelning.

Enligt 3 kap. 6§ lagen (2007:528) om Värdepappersmarknaden och enligt CRR 575/2013 artikel 93.1 ska Mangold Fondkommission AB säkerställa att bolaget har ett eget kapital och kapitalbas som överstiger startkapitalkravet då institutet auktoriseras. För Mangold Fondkommissionen AB uppgår startkapitalkravet till 48,4 mkr och per 31 december 2023 uppgår det egna kapitalet till 172,3 mkr och kapitalbasen uppgår till 168,8 mkr. Detta betyder att både eget kapital och kapitalbasen uppfyller minimikravet enligt detta regulatoriska krav.

Offentliggörande av information angående om kapitaltäckning

I enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12 kap 8) om offentliggörandet av information om kapitaltäckning och riskhantering offentliggörs periodisk information som publiceras i separata rapporter på www.mangold.se. Uppgifter redovisas för den konsoliderade situationen och Mangold Fondkommission AB 556585-1267.

Risker och riskhantering

Hantering av olika former av risk en integrerad del av Mangolds verksamhet. I årsredovisningen för 2023 under avsnitt "Noter" framgår en utförligare beskrivning av bolagets risker och riskhantering. Bolaget bedömer att några väsentliga förändringar inte har skett sedan årsskiftet.

Kapitaltäckning

	<u>2023-12-31</u>	<u>2022-12-31</u>
Eget kapital exkl. årets resultat	171 722	170 836
Immateriella anläggningstillgångar	-2 004	-2 255
Årets rev. resultat justerat för förväntad utdelning	-886	-
Summa kärnprimärkapital	168 832	168 582
Primärkapitaltillskott	-	-
Avdrag för primärkapitaltillskott	-	-
Summa primärkapital	168 832	168 582
Supplementärt kapitaltillskott	-	-
Avdrag för supplementärt kapitaltillskott	-	-
Summa supplementärt kapital	-	-
Summa kapitalbas	168 832	168 582
Kapitalkrav pelare 1		
Kapitalkrav för kreditrisk enligt schablonmetoden	20 589	19 952
Kapitalkrav för marknadsrisk enligt schablonmetoden	11 057	5 896
-varav kapitalkrav för positionsrisk	10 730	5 896
-varav kapitalkrav för valutarisk	327	-
-varav kapitalkrav för råvarurisk	-	-
-varav kapitalkrav för avvecklingsrisk	-	-
Kapitalkrav för operationell risk enligt basmetoden	34 253	33 448
Summa minimikapitalkrav	65 899	59 296
Överskott av kapital	102 933	109 286
Riskvägt exponeringsbelopp		
Riskvägt belopp kreditrisker	257 360	249 403
Riskvägt belopp marknadsrisker	138 212	73 694
-varav kapitalkrav för positionsrisk	134 120	73 694
-varav kapitalkrav för valutarisk	4 091	-
-varav kapitalkrav för råvarurisk	-	-
-varav kapitalkrav för avvecklingsrisk	-	-
Riskvägt belopp operativ risk	428 168	418 101
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	823 740	741 198
Kärnprimärkapitalrelation, %	20,5%	22,7%
Primärkapitalrelation, %	20,5%	22,7%
Kapitaltäckningsgrad, %	20,5%	22,7%
Krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5%	2,5%
Kapitalplaneringsbuffert, %	-	-
Krav på kontracyklisk kapitalbuffert, %	2,0%	1,0%
Krav på systemriskbuffert, %	-	-
Krav på buffert för globalt systemviktiga institut, %	-	-
Institutsspecifika buffertkrav, %	4,5%	3,5%
Kärnprimärkapital tillgängligt som buffert, %	12,5%	14,7%
Pelare 2 baskrav		
Total pelare 2 baskrav	5 735	5 050
Totalt bedömt internt kapitalkrav	127 649	90 288
Överskott av kapital efter buffertkrav och pelare 2	41 183	78 294

Not 28 Nyckeltalsdefinitioner

Nyckeltal och definition

Antal utestående aktier

Antal aktier vid periodens slut.

Genomsnittligt antal utestående aktier

Antal aktier under antal dagar fram till nyemission plus antal aktier under antal dagar efter nyemission dividerat med antal dagar under året.

Antal anställda

Genomsnittligt antal anställda sedan årsskiftet.

Rörelseresultat per anställd

Periodens rörelseresultat dividerat med antal anställda.

Resultat per aktie

Periodens resultat efter skatt dividerat med antal aktier vid periodens slut.

Balansomslutning

Summan av tillgångssidan alternativt summan av skulder och eget kapital.

Utlåning till allmänheten

Utlåning av pengar till allmänheten.

Inlåning från allmänheten

Inlåning av pengar från allmänheten.

Antal uppdrag med löpande arvode

Antal uppdrag som genererar ett återkommande arvode.

Antal depåer

Antal depåer vid periodens slut.

Nyckeltal definierade i kapitaltäckningsregelverket

Bruttosoliditet

Primärkapital i procent av tillgångar samt åtaganden utanför balansräkningen.

Likviditetstäckningsgrad

Högkvalitativa likvida tillgångar i relation till ett beräknat nettolikviditetsutflöde under en period av 30 dagar.

Stabil finansieringskvot

Tillgänglig stabil finansiering i procent av behovet av stabil finansiering.

Kapitaltäckningsgrad

Syfte

Ger en bild av Bolagets antal aktier som handlas på börsen.

Ger en jämn bild av Bolagets utestående aktier och ger en bild av Bolagets antal aktier som handlas på börsen med hänsyn till eventuella utspädningar.

Ger en indikation om bolaget organisatoriska utveckling.

Visar hur mycket varje person i Bolaget i genomsnitt bidragit till rörelseresultatet.

Ger investerare en bild av Bolagets lönsamhet i relation till det totala antalet aktier.

Ger en bild av storleken på Bolagets tillgångar, Eget kapital och skulder.

Ger mer jämförande information mellan perioderna.

Ger mer jämförande information mellan perioderna.

Ger en bild av antalet uppdrag som ligger till grund för stabila inkomstkällor för Bolaget.

Ger en förståelse för antalet kunder som förvarar värdepapper i depå hos Private Banking.

Ger en bild av Bolagets kapital situation. Kompletterande kapitalmätt, som inte tar hänsyn till risknivåer, till kapitaltäckningsgrad.

Visar på hur mycket likvida tillgångar bolaget behöver för att hantera en situation då finansmarknaderna i princip är stängda under 30 dagar.

Ger en förståelse för huruvida Bolaget har stabil finansiering för att i ett ettårsperspektiv täcka sina finansieringsbehov under både normala och stressade förhållanden.

Kapitalbas i procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp.

Ger en bild av hur skyddat Bolaget är mot finansiella risker.

Alternativa nyckeltal

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.

Ger förståelse för bolagets lönsamhet i förhållande till dess eget kapital.

Avkastning på tillgångar, %

Nettoresultat i procent av totala tillgångar.

Ger förståelse för bolagets lönsamhet i förhållande till dess totala kapital.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av totala intäkter.

Ger förståelse för den rapporterade lönsamheten som genereras av bolaget mellan perioderna.

Eget kapital per aktie

Eget kapital vid periodens slut dividerat med antal aktier vid periodens slut.

Ger en bild av hur stort bolagets eget kapital är i förhållande till bolagets antal aktier.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Ett mått på bolagets kapitalstruktur och hur företaget valt att finansiera sina tillgångar.

Tillgångar under administration, mdr kr

Värdet av det totala kapitalet som administreras av Mangold vid periodens slut.

Ger en bild av den totala tillgången bolaget tillhandahåller administrativa tjänster för.

2024053133975

Avstämningstabeller för alternativa nyckeltal

Avkastning på eget kapital, %

	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat	622	886	70 820	21 486	7 426
Genomsnittligt eget kapital	172 033	171 279	138 996	136 413	121 950
Avkastning på eget kapital, %	0,4%	1%	51%	16%	6%

Avkastning på tillgångar, %

	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoresultat	622	886	70 820	21 486	7 426
Totala tillgångar	879 387	729 592	974 433	581 511	592 907
Avkastning på tillgångar, %	0%	0%	7%	4%	1%

Rörelsemarginal, %

	2023	2022	2021	2020	2019
Rörelseresultat	3 372	3 503	92 087	28 808	12 483
Totala intäkter	179 461	167 192	329 494	188 383	151 085
Rörelsemarginal, %	2%	2%	28%	15%	8%

Eget kapital per aktie (kr)

	2023	2022	2021	2020	2019
Eget kapital vid periodens slut (kr)	172 344 184	171 722 077	170 836 448	107 156 239	165 669 869
Antal aktier vid periodens slut	5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000
Eget kapital per aktie (kr)	34,47	34,34	34,17	21,43	33,13

Soliditet, %

	2023	2022	2021	2020	2019
Eget kapital	172 344	171 722	170 836	107 156	165 670
Balansomslutning	879 387	729 592	974 433	581 511	592 907
Soliditet, %	20%	24%	18%	18%	28%

Not 29 Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står vinstmedel, enligt balansräkningen i Mangold Fondkommission AB, med 121 328 133 kronor:

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt (kronor):

Styrelsen föreslår att till förfogade stående vinstmedel:

Balanserad vinst	120 706 026
Årets resultat	622 107
Summa	121 328 133

Disponeras så att:

I ny räkning överföres	121 328 133
Summa	121 328 133

2024053133026

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder. Årsredovisningen ger en rättvisande bild av bolagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för bolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av verkställande direktör och styrelsen den 6 maj 2024
Resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på bolagsstämman den 7 maj 2024.

Stockholm per datum för elektronisk påskrift

Per Åhlgren
Ordförande

Per-Anders Tammerlöv
Verkställande Direktör

Birgit Köster Hoffmann
Styrelseledamot

Petra Holmberg
Styrelseledamot

Helene Holm
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats per datum för elektronisk påskrift
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor

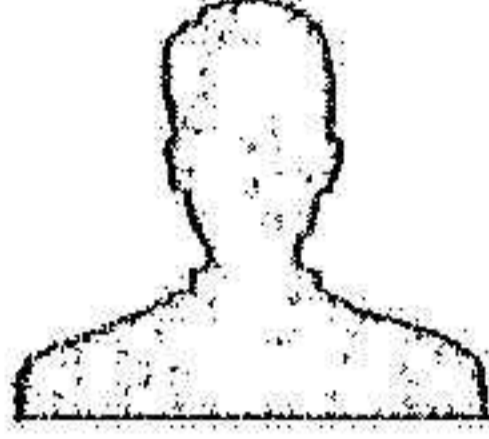
The following documents were signed Tuesday, May 7, 2024



AR MFK 2023 slutlig färg.pdf
(16067379 byte)
SHA-512: 948444575fde019e49c96fd03e7ecab9b5677
ef4de94105aa50071a65ddb78ff1cc8da34f9dc17490a3
0dba95811a8f55e90f719ef4d546247873b64830d8807

Signatures

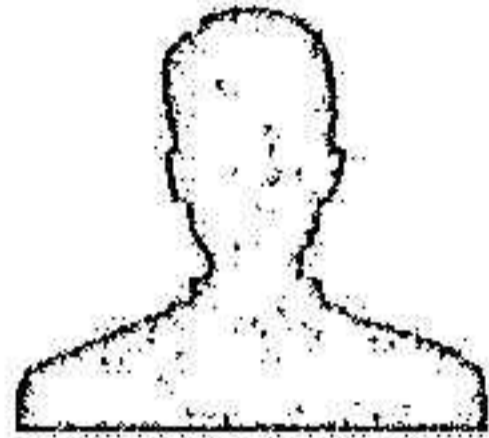
5/6/2024 3:17:20 PM (CET)



Per-Arne Åhlgren

Signed with electronic ID (BankID)

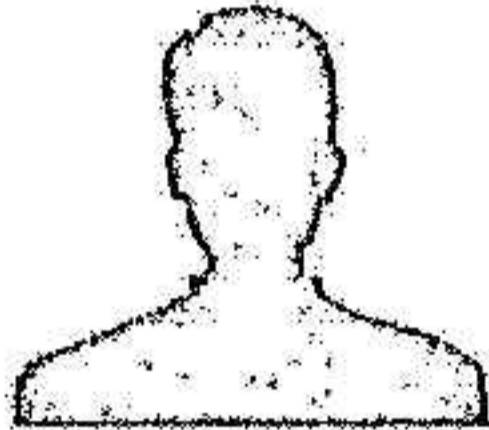
5/6/2024 9:00:38 PM (CET)



Birgit Köster Hoffmann

Signed with electronic ID (BankID)

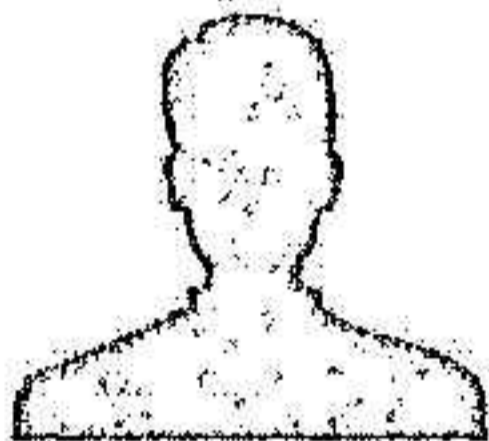
5/6/2024 3:13:44 PM (CET)



Petra Holmberg

Signed with electronic ID (BankID)

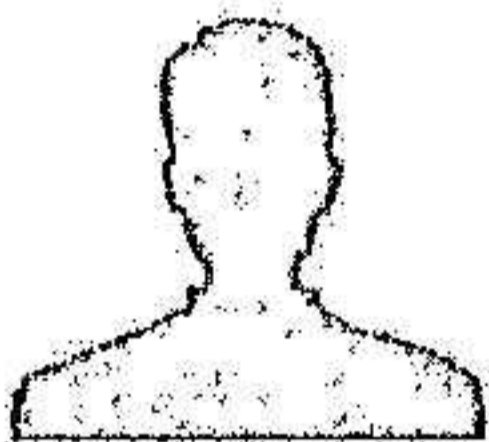
5/7/2024 8:19:34 AM (CET)



Marie Helene Holm

Signed with electronic ID (BankID)

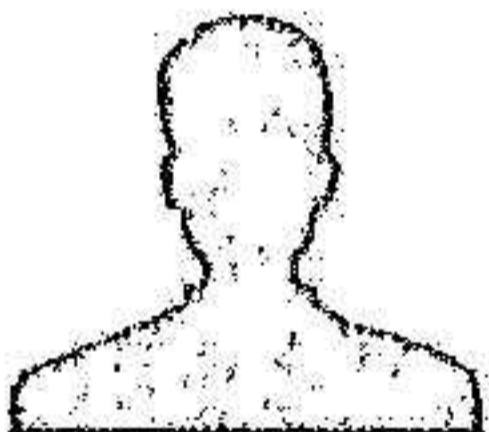
5/6/2024 4:07:10 PM (CET)



Per-Anders Benjamin Tammerlöv

Signed with electronic ID (BankID)

5/7/2024 8:28:00 AM (CET)



Sussanne Sundvall

Signed with electronic ID (BankID)

202405133027



Signature is certified by Assently



AR MFK 2023 slutlig färg

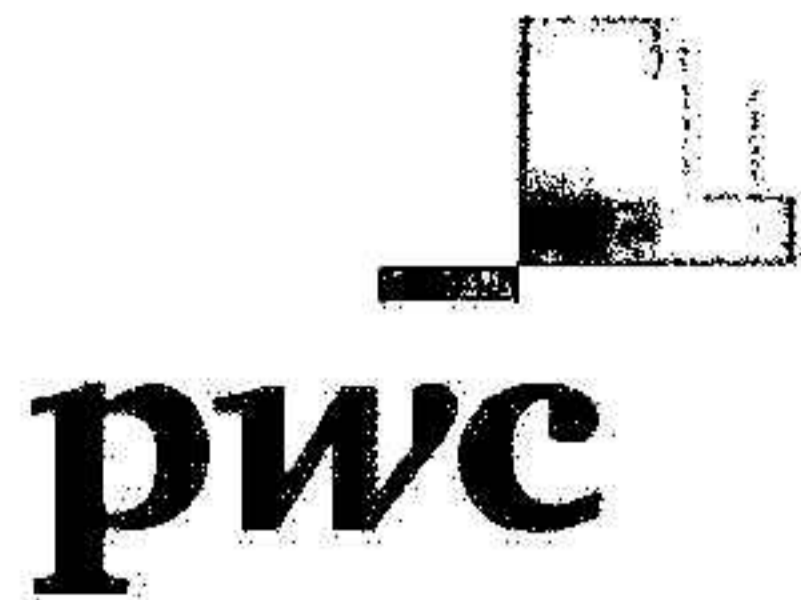
Verify the integrity of this receipt by scanning the QR code to the left.
You can also do this by visiting <https://app.assently.com/case/verify>

SHA-512
09f718f024e3fe7d59ef00e729a542770fe37e46c1d41e3f176179d054211e9e5eb7f5100451072688e55a9b5199a016235e8d5a0741b198a0957477418a



About this receipt

This document has been electronically signed using Assently E-Sign in accordance with eIDAS (Regulation (EU) No 910/2014 of the European Parliament and of the Council). An electronic signature shall not be denied legal effect and admissibility as evidence in legal proceedings solely on the grounds that it is in an electronic form or that it does not meet the requirements for qualified electronic signatures. A qualified electronic signature shall have the equivalent legal effect of a hand-written signature. Assently E-Sign is provided by Assently AB (company registration number 5566288442). Assently AB's Information Security Management System is certified according to ISO-IEC 27001:2013.



Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Mangold Fondkommission AB, org.nr 556585-1267

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Mangold Fondkommission AB för år 2023.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Mangold Fondkommission ABs finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för Mangold Fondkommission AB.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till bolagets revisionsutskott i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Mangold Fondkommission AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Vår revisionsansats

Översikt

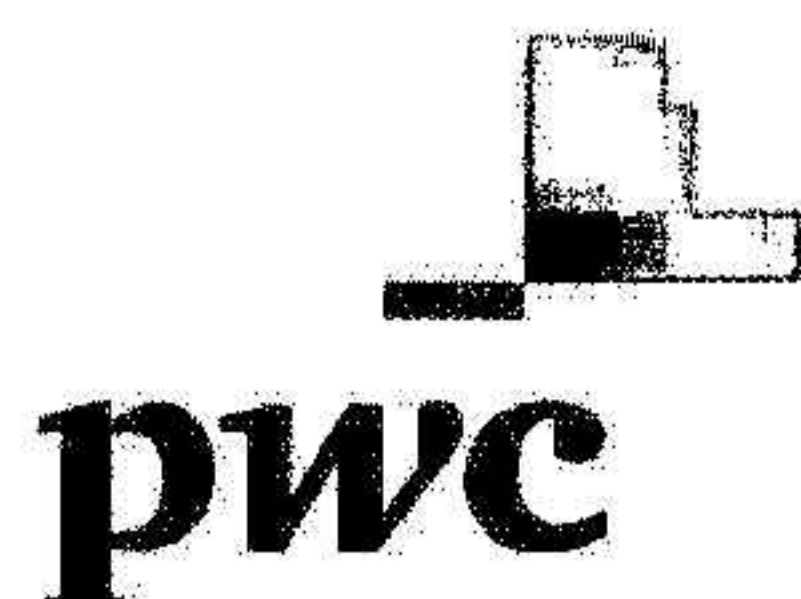
Revisionens inriktning och omfattning

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken koncernen verkar.

Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller misstag. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.



Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapporteringen som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

<i>Särskilt betydelsefullt område</i>	<i>Hur var revision beaktade det särskilt betydelsefulla området</i>
Periodisering av provisionsintäkter Vi hänvisar till not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper och not 6 Provisionsintäkter och provisionskostnader. En stor andel av Mangolds totala intäkter kommer från provisionsintäkter. Inom bolagets affärsområden finns tre huvudsakliga intäktströmmar som avser provisions- intäkter; Rådgivningstjänster, Courtage och Förvaltningsarvoden. Inom Investment Banking karaktäriseras intäkterna av icke-standardiserade transaktioner, ofta med stora belopp. Det förekommer även inslag av ledningens bedömning vid fastställande av när intäkter ska redovisas. Avvägningen av om en enskild affär tillhör viss period eller inte kan ha betydande påverkan på periodens redovisade intäkter. Vi bedömer därav att redovisning av intäkter, hänförliga till Rådgivningstjänster, i rätt period är den enskilt viktigaste frågan. Inom Private Banking är de primära intäktströmmarna Förvaltningsarvoden och Courtage. Dessa karaktäriseras av många transaktioner, standardiserade processer och låg grad av komplexitet.	Vår revision inkluderade i huvudsak följande moment. Vi har; <ul style="list-style-type: none">- skaffat oss en förståelse för bolagets processer för den finansiella rapporteringen,- bedömt processen för redovisning av provisionsintäkter och särskilt utvärderat rutinen för periodisering av provisioner,- stickprovvis testat enskilda transaktioner mot olika typer av underlag,- prövat ledningens bedömning av när intäkter ska redovisas.- stämt av fakturerade belopp mot betalningar.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Mangold Fondkommission AB för år 2023 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Mangold Fondkommission AB enligt god revisionsssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

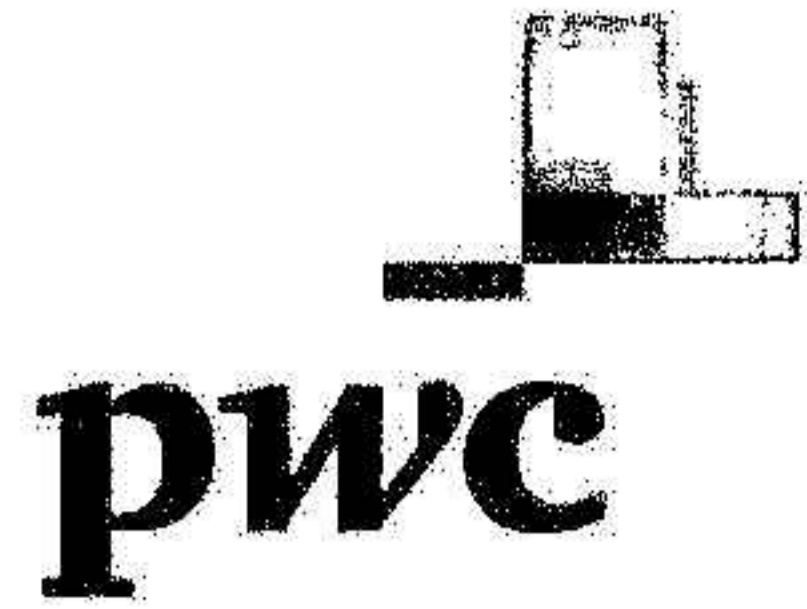
Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.



En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, utsågs till Mangold Fondkommission ABs revisor av bolagsstämman den 14 juni 2023 och har varit bolagets revisor sedan 18 april 2017.

Stockholm den dag som framgår av vår underskrift

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor

Deltagare

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2024-05-07 06:27:34 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: SUSSANNE SUNDVALL

Datum

Susanne Sundvall

Auktoriserad revisor

Leveranskanal: E-post

2024053133921