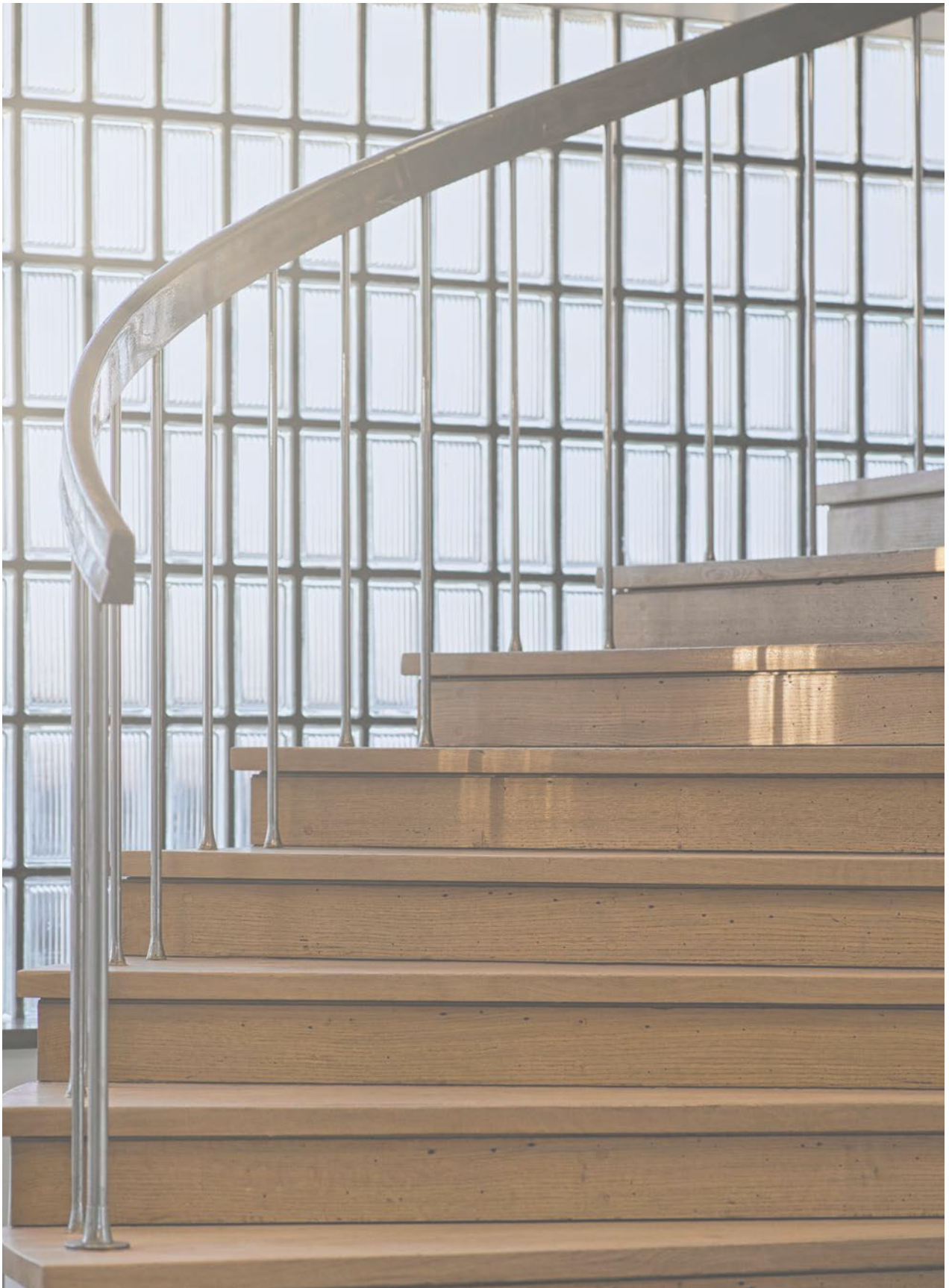


MANGOLD

ÅRSREDOVISNING





Innehållsförteckning

OM MANGOLD

Det här är Mangold	4
Året i korthet	6
Året i siffror	7
Finansiella mål	8
Finansiell historik	9
Historisk tidslinje	10
VD har ordet	12

INVESTMENT BANKING

Investment Banking	15
Tjänster inom Investment Banking	22
Företagstjänster	23
Mangold Insight	24

PRIVATE BANKING

Private Banking	27
Tjänster inom Private Banking	37
Våra portföljer	38

HÅLLBARHETSREDOVISNING

Hållbarhetsarbete	41
Ekonomiskt ansvarstagande	44
Miljömässigt ansvarstagande	48
Socialt ansvarstagande	50
Medarbetare	52
Unga talanger	54
Medarbetarengagemang	56
Mangolds riskkultur	57

KONCERNSTRUKTUR & INTRESSEBOLAG

Koncernstruktur	59
Intressebolag	61
KredFin	61
Resscapital	62
Aggregate	63
Nowonomics	64

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT & VIKTIGA HÄNDELSE UNDER 2022

Viktigaste händelserna 2022	68
Bolagsstyrningsrapport	70
Styrelse	80
Ledningsgrupp	82
Ägarförhållanden	84

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Förvaltningsberättelse	90
------------------------------	----

FINANSIELLA RAPPORTER

Finansiella rapporter	95
Noter	105
Styrelsens intygande	152

Det här är Mangold

Mangold erbjuder finansiella tjänster till företag, institutioner och privatpersoner med entreprenörer och tillväxtbolag som största kundgrupp. Affärsverksamheten är indelad i de två segmenten Investment Banking och Private Banking med fokus på lösningar som anpassas efter varje kunds finansiella behov.

Mangold grundades år 2000 och har sedan dess gått från den lilla uppstickaren i branschen till att bli en av Sveriges ledande aktörer inom flera av sina tjänsteområden. Som finansiell partner bidrar Mangold till våra kunders utveckling och därmed även till innovation, värden och arbetstillfällen i Sverige.

Inom Investment Banking är Mangold en av de större aktörerna inom finansiella tjänster för bolag på de mindre marknadsplatserna i Sverige; NGM, Spotlight och Nasdaq First North Growth Market och är därtill en av de mest transaktionsintensiva aktörerna.

Mangold Private Banking erbjuder kapitalförvaltning i kombination med rådgivning som placeringsbeslut, pensions- och trygghetsfrågor utifrån kundens behov.

Mangold Fondkommission står under Finansinspektionens tillsyn och bedriver värdepappersrörelse enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden. Mangold är medlem på Nasdaq Stockholm, Nasdaq Helsinki, Nasdaq Copenhagen, BX Swiss, Spotlight Stock Market och Nordic Growth Market samt derivatmedlem på Nasdaq Stockholm. Bolaget är också clearingmedlem och emissionsinstitut hos Euroclear Sweden. Vidare är Mangold Fondkommission medlem i branschorganisationerna SwedSec och Föreningen Svensk Värdepappersmarknad.

Mangold har omkring 90 anställda med kontor i Stockholm och Malmö. I februari 2022 noterades Mangold-aktien på Nasdaq Stockholm Main Market. Dessförinnan var aktien noterad på Nasdaq First North Premier Growth Market sedan 2012.

Mangold grundades 2000

Mangold-aktien noterades på
Nasdaq First North Premier Growth Market 2012

Mangold-aktien noterades på
Nasdaq Stockholm Main Market 2022

För företag eller dig som privatperson skapar vi värde genom vårt starka engagemang och vår breda kompetens inom finansiella tjänster.



Året i korthet

Första kvartalet

- Mangold-aktien noterades på Nasdaq Stockholm Main Market.
- Ökat provisions- och räntenetto mot Q1 2021.
- Antalet depåer har ökat med 4 procent sedan årsskiftet.
- Tillgångar med årligt arvode har ökat med 0,2 miljarder kronor sedan årsskiftet.
- Investment Bankings provisionsintäkter ökade med över 10 procent mot Q1 2021.

Andra kvartalet

- Fortsatt hög efterfrågan på Mangolds tjänster.
- Svagt nettoresultatet av finansiella transaktioner, främst på grund av innehav i Nowonomics.
- Resultat från andelar i intressebolag är det högsta någonsin.
- Antal uppdrag inom Certified adviser och Insight på all time high.
- Mangold etablerar sig som en av de fyra största aktörerna inom derivathandeln för index-optioner på Stockholmsbörsen.

Tredje kvartalet

- Mangold förvärvar 25 procent av aktierna i Aggregate Stockholm AB.
- Utlåningen når den högsta siffran i Mangolds historia, 240 mkr.
- Fortsatt högt provisions- och räntenetto.
- Antal uppdrag med återkommande intäkter når all time high.

Fjärde kvartalet

- Tillgångar med årligt arvode har fortsatt att öka under kvartalet.
- Räntenettet är det högsta i Mangolds historia.
- Etablerar Mergers and Acquisitions som en fristående avdelning inom Investment Banking.
- Stora kreditförluster påverkar Private Bankings resultat negativt.

Året i siffror

Börsvärde

1,5 Mdr kr

Räntenetto **20,3 Mkr**

Rörelseresultat **-20,5 Mkr**

Intäkter från intressebolag **16,4 Mkr**

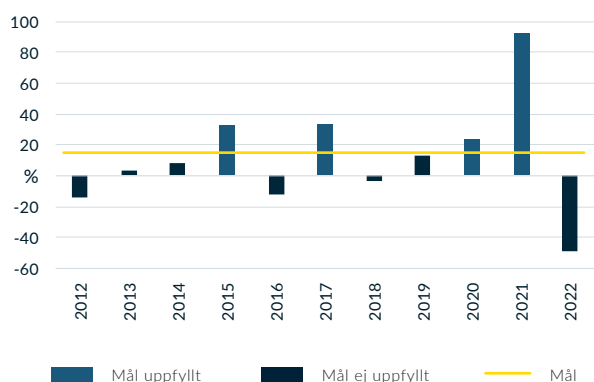
Provisionsnetto **212,2 Mkr**

Siffrorna avser helåret 2022 per den 31 december

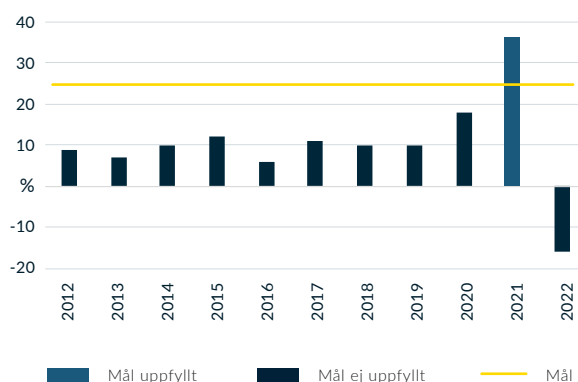
Finansiella mål

Nedan redovisas de finansiella mål som gällde för 2022. Tillväxten ska i genomsnitt vara **15** procent per år. Rörelsemarginalen ska i genomsnitt vara **25** procent över en konjunkturcykel. De återkommande intäkterna ska uppgå till **75** procent av kostnaderna före bonus.

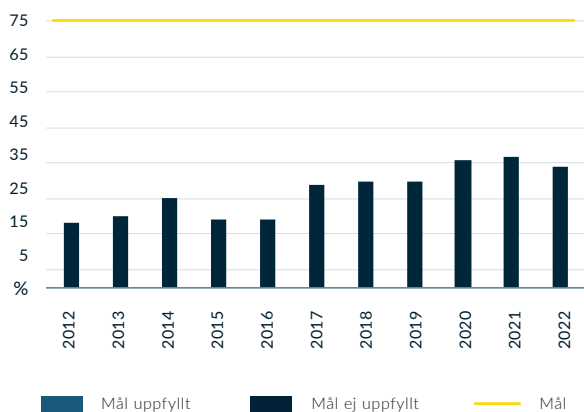
Tillväxt



Rörelsemarginal

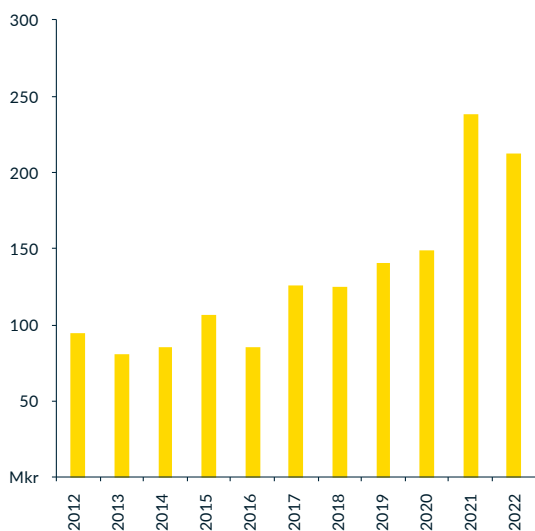


Återkommande intäkter

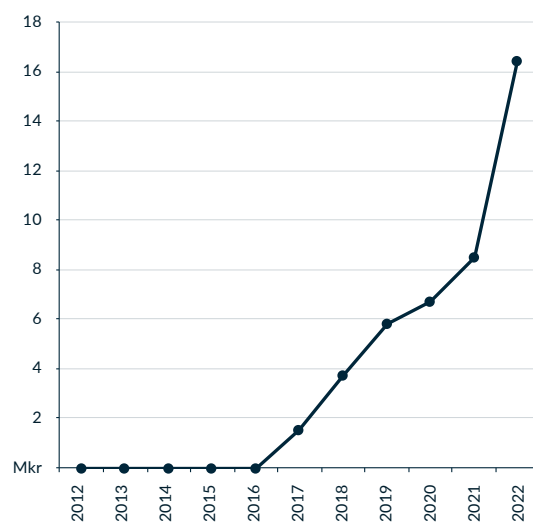


Finansiell historik

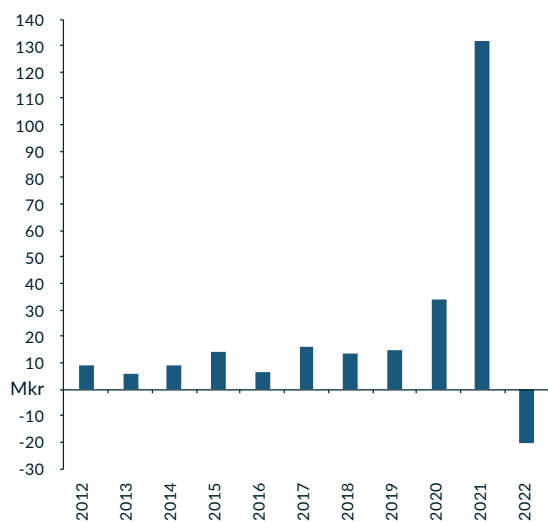
Provisionsnetto



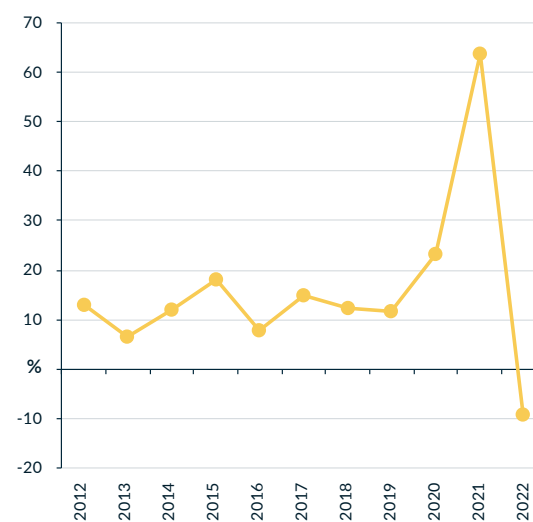
Intäkter från intressebolag



Rörelseresultat

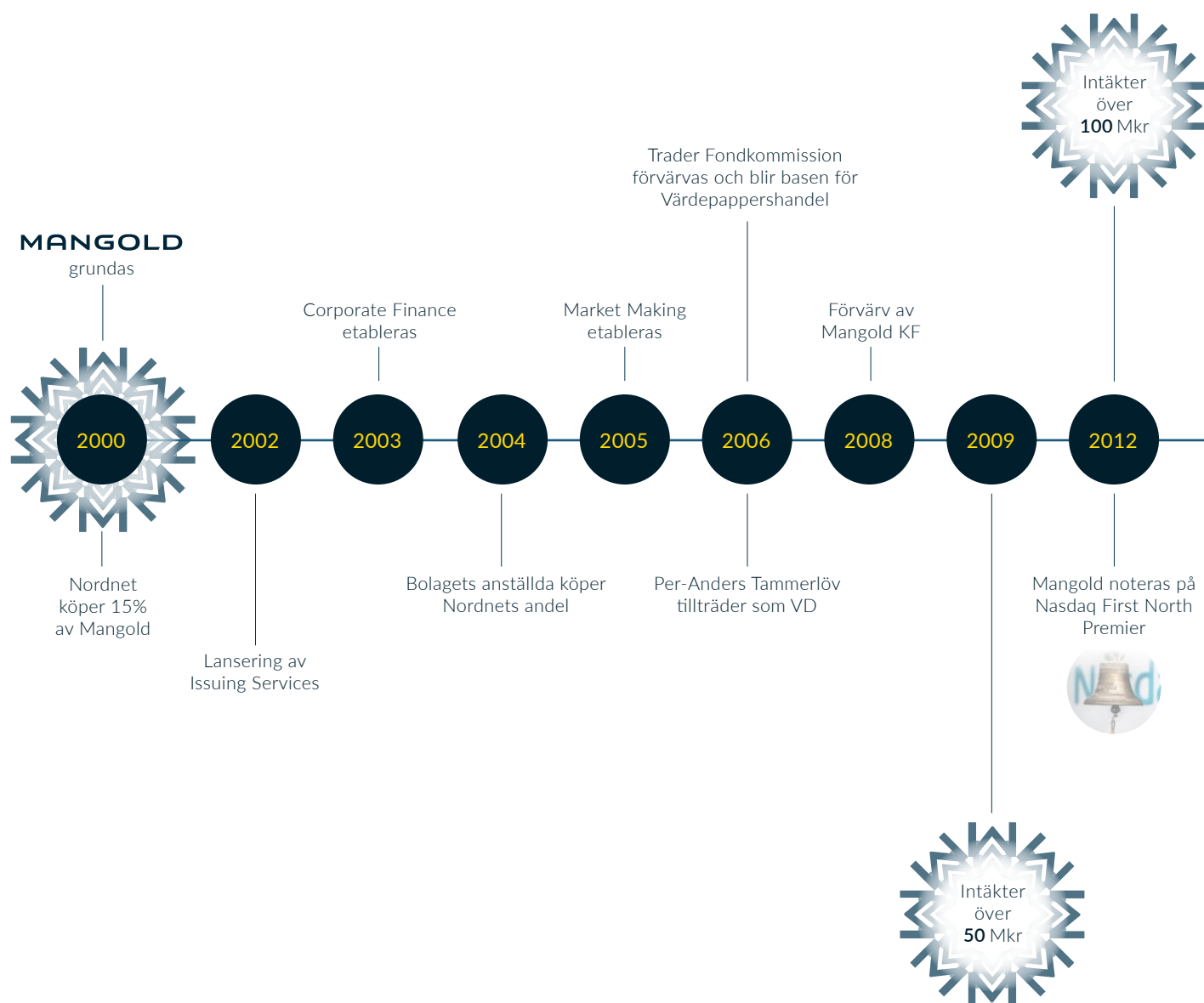


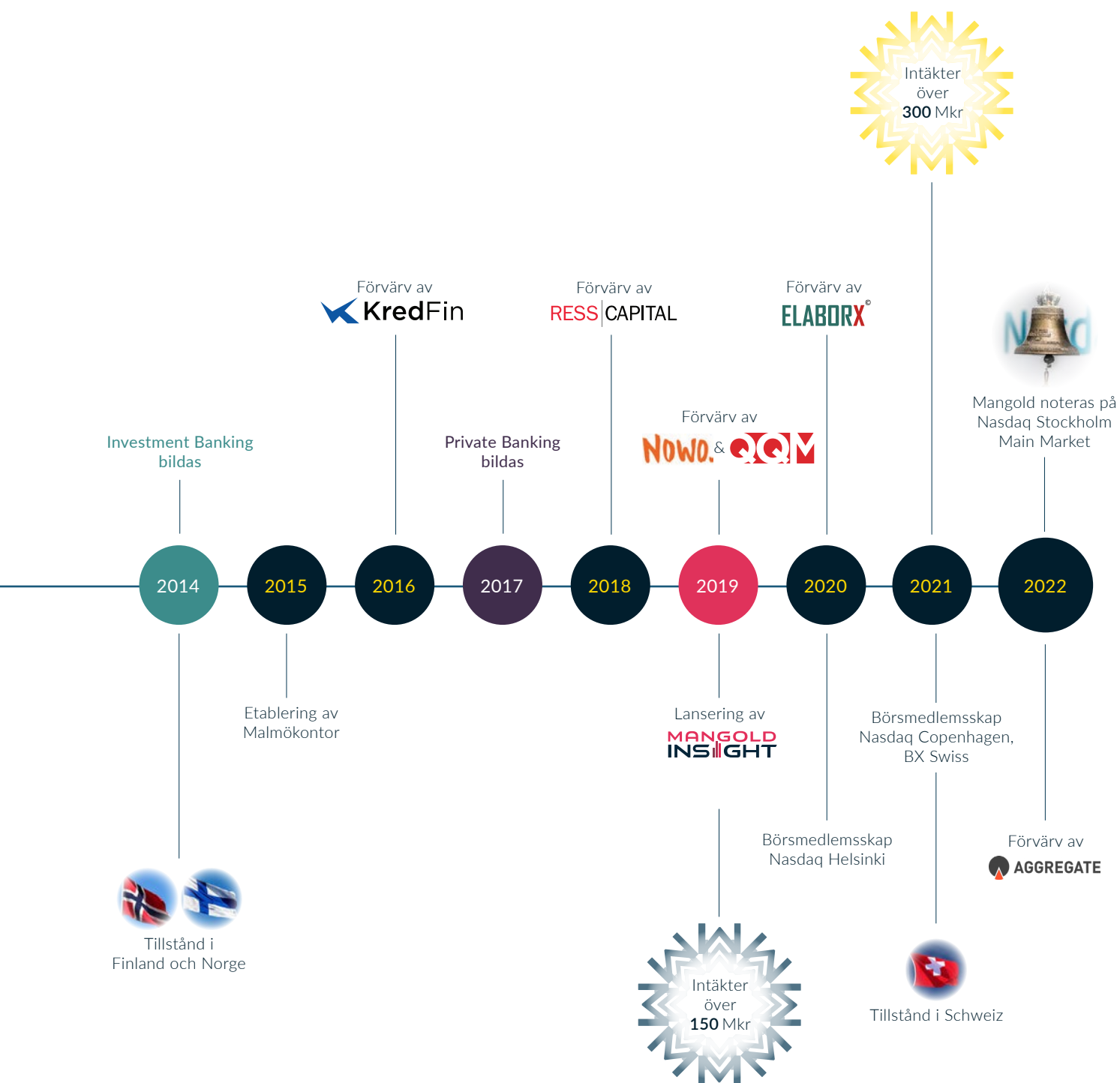
Avkastning på eget kapital



Historisk tidslinje

Mangold grundades 2000 främst inriktat på Corporate Finance. Bolaget har sedan dess vuxit till en fondkommissionär med ett brett utbud av tjänster för både företag, institutioner och privatpersoner.





VD har ordet

När jag summerar 2022 kan jag konstatera att det har varit ett år fyllt av turbulens och utmaningar, men samtidigt har vi uppnått viktiga milstolpar och lagt grunden för Mangolds fortsatta utveckling.

En av de händelser jag är extra stolt över är att Mangolds aktie den 24 februari 2022 noterades på Nasdaq Stockholm Main Market. Vi ser det som en kvalitetsstämpel och det ger Mangold en utökad möjlighet att växa.

Noteringsceremonin genomfördes med blandade känslor då nyhetsflödet samma dag fylldes med rapporter om att Ryssland påbörjat sin invasion av Ukraina. Under 2022 fick vi utstå höga elpriser, hög inflation och låg framtidstro i marknaden, vilket ledde till en låg tillväxt på marknaden. Under dessa omständigheter uppgick ändå Mangolds provisionsintäkter under 2022 till de näst högsta i Mangolds historia och jag ser därför med tillförsikt på framtiden.



Utöver goda provisionsintäkter är det glädjande att Mangolds tillgångar inom förmögenhetsförvaltningen har ökat under året med ett inflöde om drygt en halv miljard kronor. Mangold har under en längre tid arbetat för att erbjuda en effektiv och konkurrenskraftig förvaltning med ett diversifierat utbud. Detta har genererat en stark avkastning för våra kunder i ett av de svåraste börsåren under det senaste seklet.

Mangolds ambition är att fortsätta växa, både organiskt och genom förvärv. Som ett naturligt steg i Mangolds tillväxtresa flyttade Mangold under 2022 till större och moderna lokaler på Nybrogatan 55 i Stockholm. Vi ser lokalbytet som en möjlighet att ytterligare ta tillvara på både våra medarbetares och kunders behov.

Mangold utvecklas ständigt och strävar fortlöpande efter att möta kundernas behov och utveckla de tjänster och kompetenser Mangold erbjuder. Mot bakgrund av detta har vi etablerat en ny avdelning för Mergers and Acquisitions (M&A) inom Investment Banking. Mangold har sedan lång tid tillbaka arbetat med M&A-relaterade tjänster, men genom att etablera en renodlad M&A-avdelning och samla den interna kompetensen har vi för avsikt att ytterligare utveckla och stärka vårt utbud inom området.

Den höga inflationen under det gångna året har nog inte undgått någon. Detta innebär att det är särskilt viktigt att inte utnyttja dyra investeringslösningar som ytterligare minskar den potentiella avkastningen. I syfte att erbjuda sunda och långsiktiga sparalternativ var vi bland de första aktörerna att erbjuda återbetalning av fondprovisioner direkt till kund, både för värdepappersfonder och alternativa investeringsfonder, samt tillhandahålla inlåningsränta på samtliga kontoslag. Mot bakgrund av att Mangold samtidigt erbjuder kostnadsfria depåer, och att vi inte tar ut några förvarings- eller flyttavgifter för fondsparande, kan jag därmed tryggt konstatera att vi erbjuder bland de mest förmånliga investeringsalternativen på marknaden.

Under året har fokus också legat på att utveckla Mangolds utlåningsverksamhet och samtidigt förstärka vår kreditriskhantering. Hos Mangold görs alltid en individuell bedömning och du kan använda samtliga noterade aktier, fonder och obligationer som säkerhet för en värdepapperskredit, även aktier i mindre bolag på tillväxtmarknader. Trots rådande marknadsförhållanden har den genomsnittliga utlåningen ökat under 2022 och bidragit till det högsta räntenettet i Mangolds historia.

Mangold utgår från en långsiktig investeringsstrategi och vi utvärderar kontinuerligt möjligheten att växa genom förvärv. Vi investerar i bolag vars affärsidé och verksamhet kan ha positiva effekter på och gynnas av Mangolds verksamhet. Vi har under flera år kunnat konstatera att strategin ger resultat. Under 2022 förvärvade Mangold 25 procent i Aggregate Stockholm AB. Aggregate investerar mediautrymme som tillväxtkapital i små och medelstora i samarbete med några av Sveriges största mediabolag. Vi hoppas på ett långt samarbete med Aggregate och ser att detta förvärv kommer att gynna både Mangolds aktieägare och kunder.

På Mangold agerar vi omsorgsfullt och vi bidrar till ett hållbart samhälle. Som ett led i detta har vi vidtagit åtgärder för en ökad hållbarhet och klimatkompensering för resor och andra orsaker till koldioxidutsläpp görs. Vi har även lagt stort fokus på hur vi som värdepappersinstitut och förvaltare agerar. Vi har bland annat etablerat exkluderingsgrunder inom vår kapitalförvaltning för verksamheter som vi inte anser förenliga med vår syn på hållbarhet. Vi har därutöver genomfört ett antal implementeringsprojekt kopplade till de nya hållbarhetsregelverken avseende Disclosureförordningen, Taxonomiförordningen och krav på att beakta hållbarhetspreferenser inom investeringsrådgivning.

Vi ser även hur förväntningarna på finansiella aktörer ökar, inte minst på kundskyddsområdet. Vi har noga följt Finansinspektionens sanktionsbeslut och kan konstatera att vi genomfört relevanta anpassningar utifrån gällande regelverk. Förändringarna har inneburit ett transparent och värdeskapande produktutbud, återbetalning av kick-backs till våra kunder samt höga kvalitetsstandarder avseende rådgivning, omsorgsplikt och dokumentation.

När jag reflekterar över det senaste året är det lätt att fastna vid de negativa händelser som skakat om vår omvärld. Trots allt finns det hopp och jag är övertygad om att en optimism håller på att återvända till marknaden. Med Mangolds verksamhet finns det flera ljuspunkter som bekräftar mina förhoppningar. Jag känner mig trygg i att Mangold har vad som krävs för att fortsätta skapa fina resultat och tillhandahålla konkurrenskraftiga tjänster.



Per-Anders Tammerlov



Investment Banking

Vi strävar efter att visa engagemang, ansvar och tillgänglighet gentemot dig som kund. Vi tror att starka och personliga relationer bygger på god affärsetik och på att vi alltid finns där för dig när du behöver oss.

A man with a beard and mustache, wearing a dark suit and a white shirt, stands with his arms crossed. He is smiling slightly. The background is a bright, out-of-focus indoor setting with a white ceiling and a light-colored wall. The text is overlaid on the left side of the image.

“Trots det svaga börsåret och marknadsoron under 2022 levererade Investment Banking ett provisionsnetto i paritet med rekordåret 2021. Att stötta och hjälpa våra kunder genom att säkerställa kapitalanskaffningar är en viktig del av vår affär i starka såväl som svaga kapitalmarknader”

Charles Wilken, Head of Investment Banking



Investment Banking

Mangold Investment Banking mötte ett turbulent börsklimat under 2022 där marknadens investeringsvilja reflekterade den makroekonomiska osäkerheten. Krig i Europa, inflation, höjda räntor och skenande energipriser resulterade i att 2022 slutade som det sämsta börsåret sedan finanskrisen 2008. Trots dessa förutsättningar lyckades Mangold Investment Banking framgångsrikt genomföra 90 transaktioner och resa cirka 2,5 miljarder kronor under 2022.

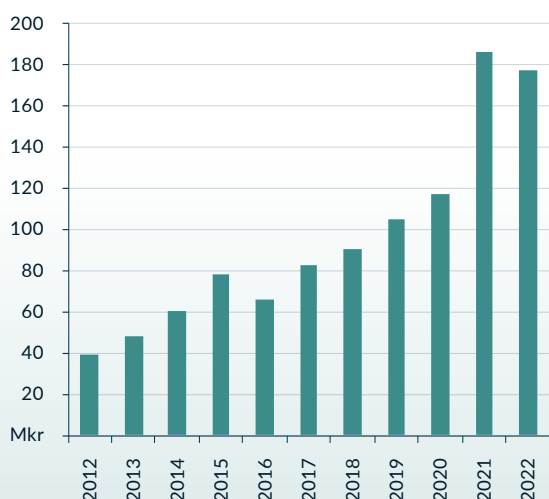
En konsekvens av det utmanande börsklimatet var att Mangold Investment Banking upplevt ett minskat intresse för aktiemarknadsrelaterade transaktioner hos både kundbolag och investerare. Trots en ökad riskvilja för större bolag på börsens huvudlista under inledningen av 2023 tenderar marknaden för SME-bolag att återhämta sig i en avsevärt långsammare takt, vilket vi ser även denna gång. För att parera den minskade efterfrågan har affärsområdet anpassat genomförda transaktioner efter marknadsläget, arbetat proaktivt genom att bygga långsiktiga kundrelationer och tagit marknadsandelar genom att vara en stabil rådgivare trots osäkerheten på marknaden.

Mangold har även stöttat sina kundbolag genom att agera ankarinvesterare vid sidan av externa investerare i transaktioner under året, vilket till följd av marknadsklimatet påverkat Mangolds nettoresultat av finansiella transaktioner. Investment Bankings provisionsnetto uppgick till 176,6 MSEK jämfört med 185,6 MSEK föregående år och affärsområdet levererade ett resultat om -8,3 MSEK. Investment Banking var totalt ansvarigt för cirka 86 procent av Mangolds totala intäkter under 2022.

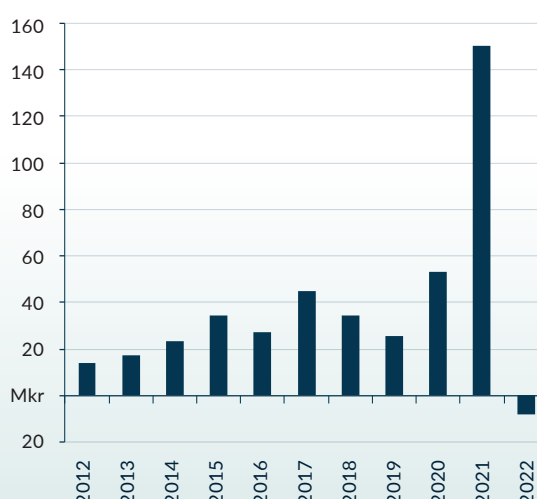
Mangold har fortsatt rekrytera kompetenta och drivna medarbetare och antalet anställda inom affärsområdet ökade under 2022 från 31 till 35 heltidsanställda. Detta bidrog till att Investment Banking under året fortsatt leverera högkvalitativt arbete och genomfört flest antal transaktioner jämfört med konkurrerande finansiella rådgivare i Sverige.

Under 2022 såg Investment Banking en viss minskning i återkommande intäkter från dess löpande uppdrag, vilka minskade från 210 i början av året till 195 den 31 december till följd av den utmanande börsmarknaden

Provisionsnetto



Rörelseresultat



och sämre likviditet hos kundbolagen. Antalet löpande uppdrag för Mangold Insight uppgick till 53 i jämförelse med 62 föregående år, Mangold Certified Adviser minskade antalet bolag under bevakning från 61 till 57, och Market Making är nu likviditetsgarant till 75 bolag, jämfört med 86 i början av året.

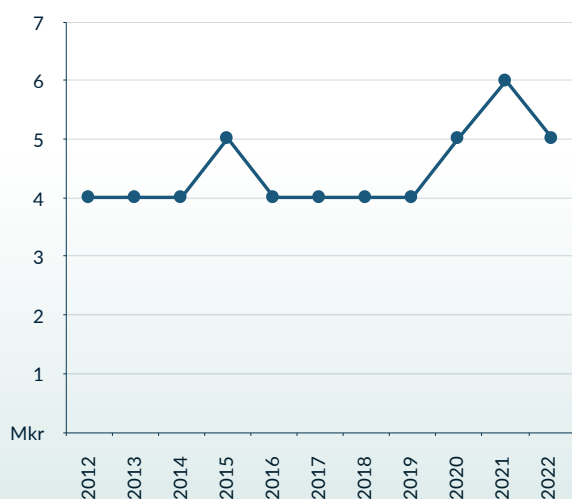
Börsklimatet under året påverkade framför allt ECM-verksamheten (Equity Capital Markets) som upplevde lägre tryck på erbjudna tjänster. Trots detta har Mangold under samtliga fyra kvartal 2022 genomfört ett stort antal framgångsrika transaktioner. Investment Banking har under 2022 rest kapital till företag om totalt cirka 2,5 miljarder kronor, att jämföra med 3,4 miljarder kronor under succéåret 2021.

Mangold var under 2022 mer aktiva inom M&A (Mergers & Acquisitions) än föregående år och agerade finansiell rådgivare till fem förvärv, med ett totalt transaktionsvärde om cirka 802 MSEK och bistod vid ett offentligt uppköpserbjudande om totalt 4,3 miljarder kronor. Till följd av detta har Mangolds nystartade avdelning för M&A

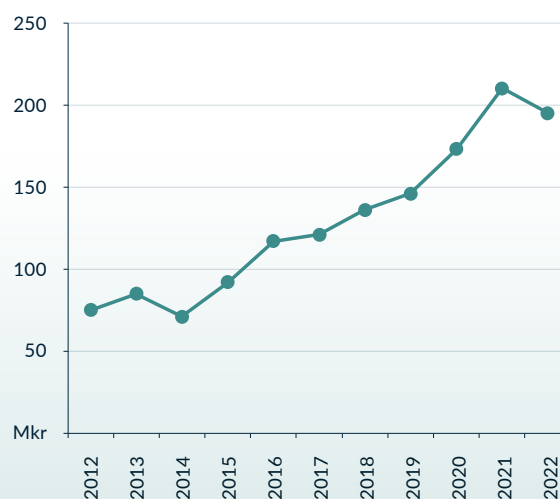
rekryterat och expanderat kraftigt under året. Syftet med en separat M&A-avdelning är att effektivisera och utveckla den kompetens Investment Banking besitter och de tjänsterna affärsområdet erbjuder.

Mangold Investment Banking fortsätter att aktivt arbeta med att inkludera teckningsoptioner i merparten av de kapitalanskaffningar som genomförs. Teckningsoptioner är en möjlighet för kundbolag att vid ett senare tillfälle anskaffa ytterligare kapital på ett kostnads- och tidseffektivt sätt. Mangold knyter på det här sättet till sig kunder för långsiktiga samarbeten. Affärsområdet kommer därmed, utöver alla nya uppdrag som ska genomföras under 2023, ha mycket arbete framför sig med inlösen av teckningsoptionsprogram åt såväl befintliga som nya kunder.

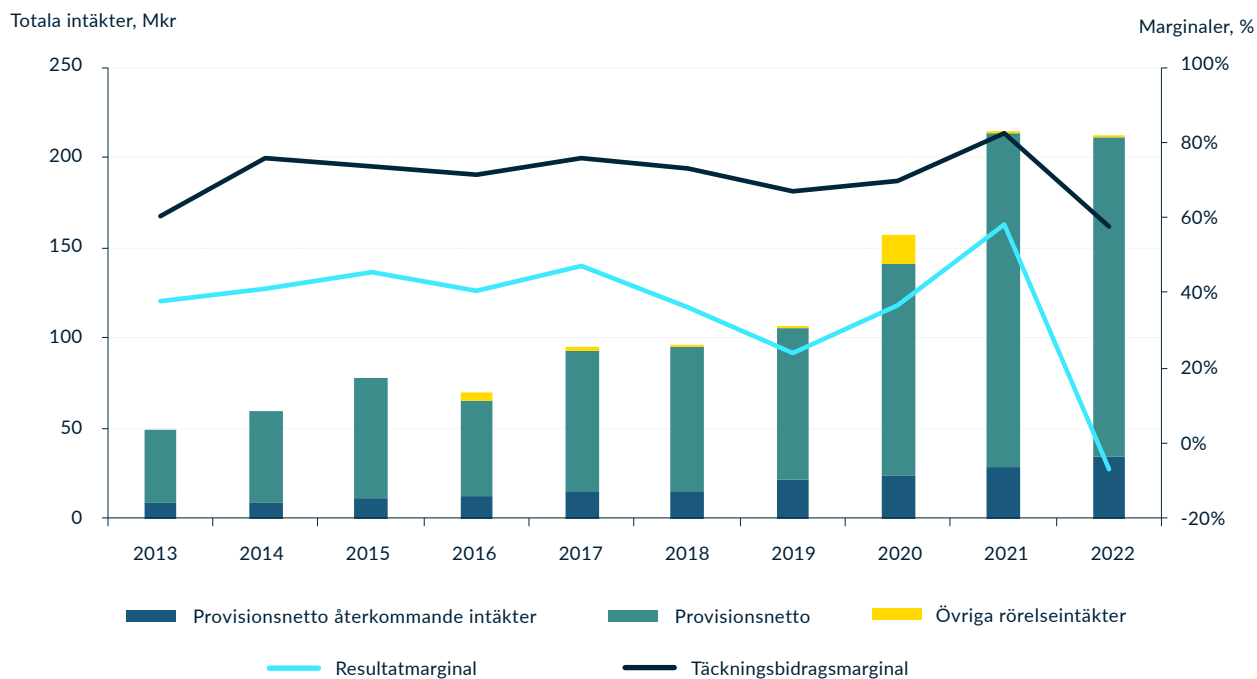
Provisionsnetto per anställd



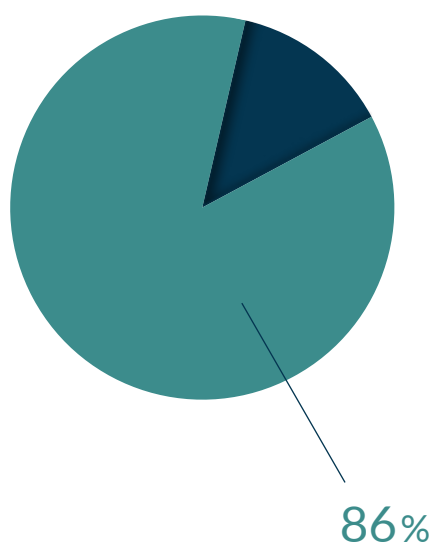
Antal uppdrag med löpande arvode



Mangold Investment Banking - Årliga Intäkter



Investment Bankings andel av koncernens totala intäkter



233
bolag nyttjade Investment Bankings tjänster

162
genomförda transaktioner i
Euroclear Sweden

195
uppdrag med löpande arvode

8,3%
i marknadsandel av transaktioner i
Euroclear Sweden



Hållbarhetsprofilering

Flertalet av de bolag som Investment Banking är rådgivare till och genomför uppdrag för har en tydlig hållbarhetsprofilering och är verksamma inom grön teknik, medicinteknik, läkemedelsforskning och återvinning - där affärsidéerna bygger på innovativa möjligheter att lösa dagens utmaningar.

Majoriteten av våra kundbolag har en grön profil och vi har under året fördjupat diskussionen kring hur vi väljer ut bolag utifrån ett etiskt och hållbart perspektiv. Vi tycker att det är både engagerande och viktigt att arbeta med bolag som bidrar till en grönare planet och en positiv samhällsutveckling.

Tjänster inom Investment Banking

Mangold Investment Banking erbjuder ett brett urval av finansiella tjänster för små och medelstora noterade bolag och privata tillväxtbolag. Investment Banking agerar rådgivare och projektledare i samband med aktiemarknadsrelaterade transaktioner och bistår också sina kunder med rådgivning vid olika typer av företagsöverlåtelser som förvärv, fusioner och avyttringar. Mangold åtar sig även uppdrag med tjänster som löper under längre tid som likviditetsgarantiuppdrag och rollen som Certified Adviser för bolag noterade på Nasdaq First North Growth Market, eller motsvarande roll på Nordic SME, Spotlight och Euronext Growth Oslo. Även Mangold Insights uppdragsanalyser räknas som löpande tjänster. Den geografiska marknaden för Investment Banking är primärt Sverige och till viss del övriga Norden. Mangold Investment Banking är idag en framstående och mångsidig finansiell aktör. Vårt breda erbjudande genererar synergier mellan de olika tjänsteområdena och skapar stabila återkommande intäkter samt långsiktiga kundrelationer. Tjänsterna som erbjuds skapar värde för entreprenörer och investerare, vilket möjliggör tillväxt i stort.

Transaktionsvärde, M&A

5 124 Mkr

Finansiell rådgivare i kapitalanskaffningar

25

Totalt rest kapital

2 471 Mkr



Företagstjänster

Corporate Finance

Mangold erbjuder rådgivning i samband med aktiemarknadsrelaterade transaktioner som börsintroduktioner, nyemissioner, företagsobligationer och annan lånefinansiering. Som projektledare i aktiemarknadsrelaterade transaktioner tar Mangold ett helhetsgrepp och tillhandahåller allt från relevant dokumentation till emittering av värdepapper som emissionsinstitut. Mangold besitter även kompetens inom frågor som incitamentsprogram, värderingsutlåtanden, fairness opinions, och annan strategisk utvärdering. Som investerare kan Mangold även åta att själv medverka i de emissionsgarantikonsortier som sätts samman i samband med publika kapitalanskaffningar.

Mergers and Acquisitions (M&A)

Under 2023 har Mangold etablerat M&A som ett separat affärsområde inom segmentet Investment Banking. Mangold M&A erbjuder ett brett urval av kvalificerad finansiell rådgivning i samband med olika typer av publika bud, förvärv, fusioner, omstruktureringar, omvända förvärv och försäljningar av både publika och privata bolag. Mangold fokuserar primärt på företag på den svenska marknaden men genomför även cross-border-transaktioner och skräddarsyr varje process efter klientens unika behov. Mangold M&A arbetar idag som löpande förvärvsrådgivare till flertalet klienter med löpande screening, approachering och exekvering av privata och publika förvärv över hela världen.

Issuing Services

Mangold är ett av marknadens ledande emissionsinstitut där vår breda kunskap och erfarenhet möjliggör för oss att bistå bolag med såväl rådgivning och projektledning i samband med alla typer av företagshändelser, såväl på aktiesidan som på räntesidan. Som en del av Mangolds löpande uppdrag är affärsområdet Issuing Services idag emissionsinstitut åt fyra olika alternativa investeringsfonder (AIF) samt tillhandahåller svenska depåbevis (SDB) för utländska bolag. Mangold arbetar med emittenter på Nasdaq Stockholm, Nordic Growth Market, Spotlight Stock Market samt med onoterade bolag.

Tjänsterna omfattar alla typer av finansiella instrument och hela eller delar av genomförandet: Prospekt, upprättande av transaktionsstrukturer, framtagande av övrig emissionsdokumentation såsom anmälningsnedlar och tidsplaner, genomgång av beslutsunderlag och pressmeddelanden samt koordinering mellan övriga berörda parter i transaktionen (andra rådgivare, marknadsplatsen, Bolagsverket, Finansinspektionen och Euroclear Sweden).

Market Making

Mangold agerar som likviditetsgarant på marknaderna Nasdaq, Spotlight Stock Market och Nordic Growth Market, vilka förespråkar likviditetsgaranti för samtliga av deras noterade bolag. Mangold är även börsmedlem och likviditetsgarant på BX Swiss. Genom en market maker på Mangold säkerställs en specifik köp- och säljkurs, s.k. spread, och en garanterad minimivolymer på köp- och säljsida. Market Making erbjuder även övriga tjänster såsom cashless lösen i samband med incitamentprogram, återköpsprogram, kursstabiliserande åtgärder (s.k. Greenshoe) i samband med IPO samt även mäklari i onoterade aktier.

nr 1

rådgivare med flest
publika transaktioner
2022

Certified Adviser

Bolag som önskar noteras, eller redan är noterade, på Nasdaq First North Growth Market måste alltid ha en av Nasdaq Stockholm godkänd Certified Adviser. Mangold Certified Adviser är en av de ledande aktörerna på marknaden och har till uppgift att genom kvalitativ projektledning vägleda bolaget genom noteringsprocessen samt att, när bolaget är noterat, vägleda och kontinuerligt övervaka att bolaget uppfyller tillämpliga regler för noterade bolag. Mangold Certified Adviser värdesätter ett nära samarbete med sina partners och arbetar proaktivt samt finns ständigt tillgängliga för ägare, styrelse och ledning för råd och vägledning. Därtill agerar Mangold Certified Adviser projektledare för bolag som önskar genomföra byte av marknadsplats och bistår bolag med såväl rådgivning i informationsgivningsfrågor kopplade till byte av marknadsplats som koordinering med övriga parter i projektet.

Mangold erbjuder motsvarande tjänst för bolag som är, eller önskar bli, noterade på Nordic SME (Mentor), Spotlight Stock Market (Qualified Adviser) och Euronext Growth Oslo (Euronext Growth Advisor).

Mangold Insight

Mangolds analystjänst Mangold Insight syftar till att ge nya investerarperspektiv och få upp marknadens ögon för små och medelstora tillväxtbolag. Analyserna publiceras på Mangold Insights webbplats <https://insight.mangold.se> och pressmeddelas till marknaden. Mangold Insight arrangerar också investerardagar och investerarträffar. Analystjänsten lanserades i januari 2019.

Mangold Insight

Analyser

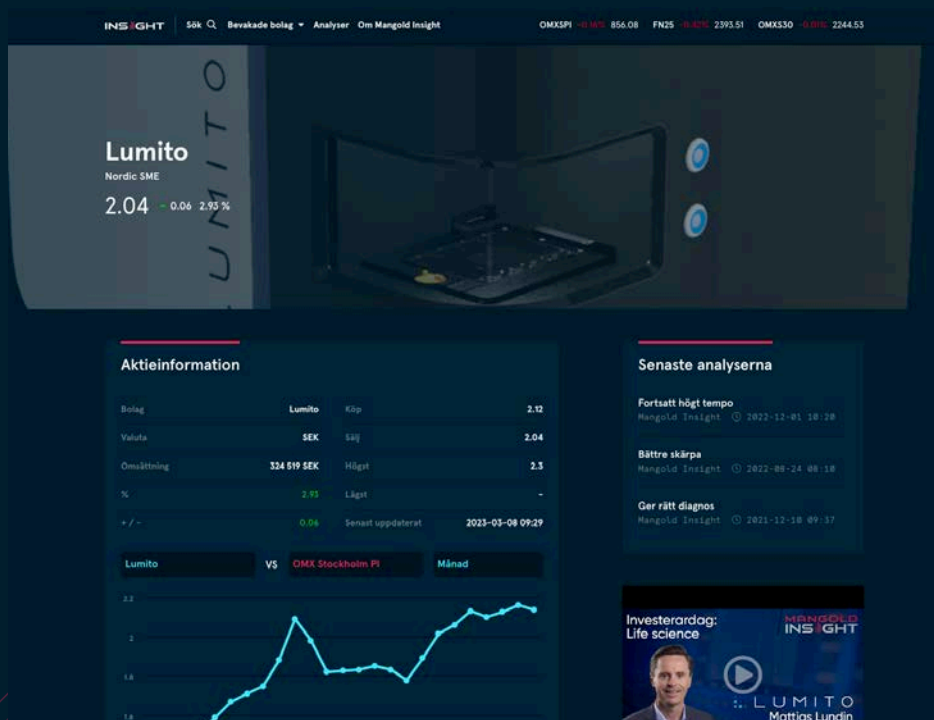
Mangolds uppdragsanalystjänst Mangold Insight har på tre år vuxit till en kundbas om över 50 bolag. Tillväxtbolag inom small och mid-cap bevakas och är likt Mangold i stort kunder verksamma inom Green Tech- och Life Science-sektorn. Insights tjänst innefattar en inledande och omfattande initialanalys som följs upp kontinuerligt med uppdaterade analyser efter delårsrapporter, förvärv eller andra större företagshändelser.

VD-Intervjuer

Bolagen som bevakas erbjuds VD-intervjuer. Mangold Insight har en modern studio där bolagen berättar om sin verksamhet och dess framtidsutsikter. VD-intervjuer publiceras på Mangolds Insights webbplats och delas i sociala medier med stor spridning och höga tittarsiffror.

Mangold Insights webbsida

Mangold Insight har en egen delsektion på Mangolds webbplats där varje bolag har en egen sida. Där genereras uppdaterad data över bolagets aktie, senaste nyheter och ägarstatistik. Här publiceras också analyser och VD-intervjuer.





Investerarträffar

Mangold Insight har anordnat investerardagar sedan starten, något som varit återkommande med två events per halvår. Mangold Insight bjuder in bolag som får presentera och där investerare får träffa bolagen. Investerarträffarna direktsänds och publiceras sedan på Mangold Insights webbplats. Intresset för Insights investerardagar har ökat och når en bredare publik med över 3000 tittare.





Private Banking

Vi engagerar oss, analyserar och rådgör.
Vår långa erfarenhet har givit oss bra verktyg
för att skräddarsy tjänster efter våra kunders
behov, förutsättningar och mål.

“Mangold Private Banking hjälper våra kunder att maximera sin ekonomiska potential och strävar efter att skapa långsiktiga relationer baserade på förtroende. Varje kund är unik och vi erbjuder skräddarsydda lösningar som speglar deras individuella behov och mål.”

Alexander Marsh, Head of Private Banking



Private Banking

2022 har varit ett händelserikt år för Mangold Private Banking med många framgångar som vi är stolta över.

Här vill vi speciellt lyfta fram vår värdepappershandel som under 2022 hade en fortsatt hög aktivitet och som även tillhört toppskiktet i volym på derivatmarknaden.

Den geopolitiska oron påverkade dock marknaden vilket medförde att den totala transaktionsvolymen dämpades något jämfört med samma period 2021. Vi såg däremot att transaktionsviljan återkom under andra delen av året med flera stora blockaffärer. Bland annat medverkade vi i Viking Lines större köp i Eckerö-Linjen. Totalt uppgick antalet avslut till 292 557 transaktioner. Som ett ytterligare mått på kundnöjdhet kan vi även konstatera att antalet nya depåer ökat med 13% jämfört med 2021.

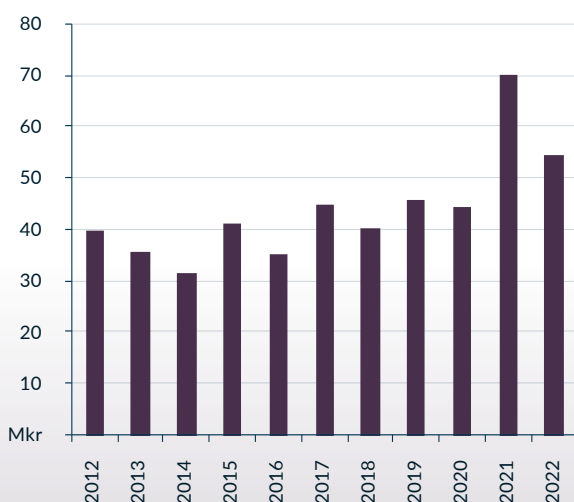
Vi är även mycket stolta över vårt förvaltningserbjudande. Vikten av att ha ett alternativavkastande inslag i portföljen visade sig vara en vinnande strategi under ett annars tufft börsår. Vår Absolut Avkastande förvaltning lyckades för helåret 2022 ge en avkastning på 6 % och har därmed haft en utveckling om 16% de senaste två åren.

Ett av de områden där Mangold Private Banking satsar mest är obligationsförvaltningen. Här har vi ett attraktivt erbjudande med investeringar i delposter i noterade obligationer. Erbjudandet växer kontinuerligt och vi ser ett fortsatt stort intresse från våra kunder. Detta har lett till nya rekordnivåer av förvaltad kapital.

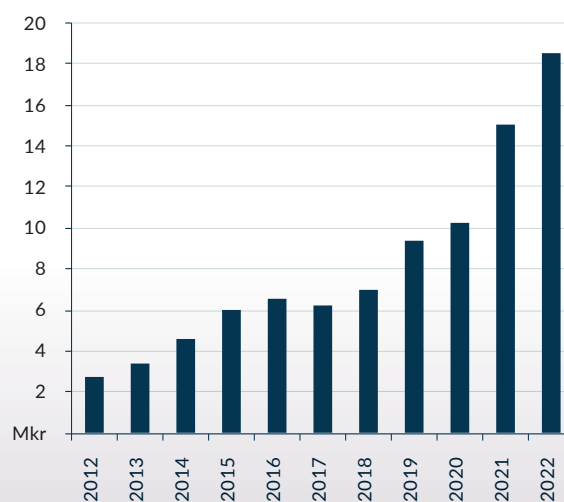
Kapitalrådgivningens arbete har under året präglats av hög aktivitet. Rådgivarna genomförde fler fysiska möten än under pandemin då de flesta kunderna träffades digitalt.

Intäkterna har minskat något mot föregående år. Detta är på grund av både utmanande marknadsförhållanden samt slopade investeringsavgifter, vilket är en del av Mangolds ständigt pågående strävan mot ett transparent, attraktivt och kundvänligt erbjudande. Rådgivarna har haft en tät kontakt med såväl nya som befintliga kunder för att hjälpa våra kunder att navigera i det svåra investeringsklimatet under 2022. Rådgivningen har även haft ett fokuserat arbete med att generera nya volymer till förvaltningen. Affärsområdet såg ett nettoinflöde av kapital, marknadsläget till trots, vilket är ett starkt kvitto på Mangolds unika förvaltningserbjudande och att våra kunder har ett fortsatt stort förtroende för oss.

Rörelseintäkter

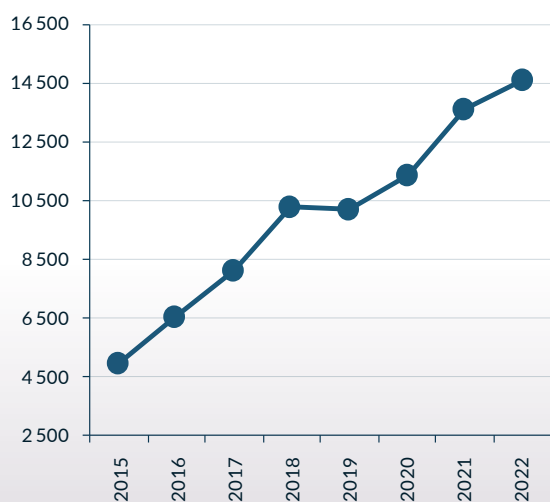


Räntenetto

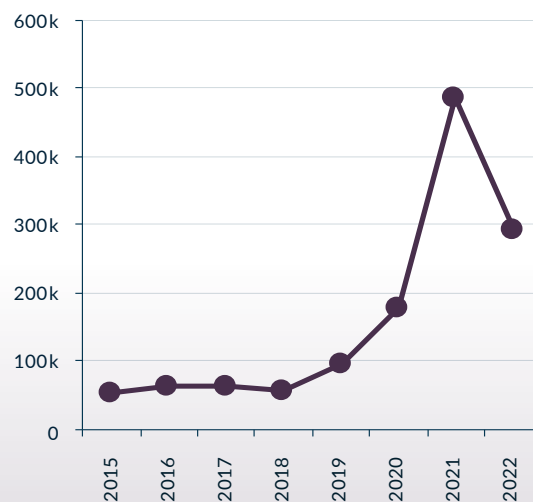


Inom Kapitalrådgivningens Pension & Försäkring har vi sett ett ökat intresse för kassaförvaltning och trädabolasupplägg. Samarbeten har även inletts med advokatbyråer och revisorer för att erbjuda Mangolds förvaltningstjänster till deras kunder. En stor satsning har även påbörjats för att växa inom tjänstepensionsområdet. Genom att erbjuda en konkurrenskraftig tjänstepensionslösning med nettoupphandlade avgifter samt med återbetalning av tredjepartersättning i fonder har vi några av marknadens lägsta försäkringsavgifter. Vi ser även ett växande intresse från företagen kring våra försäkringstjänster. Här erbjuder vi möjligheten att via Mangold i samarbete med Kaptena inneha onoterade aktier inom försäkringsskalet, samt att kunna ha en mix med olika typer av förvaltning inom försäkringen.

Antal depåer



Antal värdepapperstransaktioner



Förvaltningen

Förvaltningen hade under året, trots det utmanande marknadsklimatet, starka kapitalinflöden i mandaten. Målet har under de senaste åren varit att bygga upp ett brett, konkurrenskraftigt och kundanpassat erbjudande som kan hantera svåra marknadsförhållanden. 2022 blev ett starkt kvitto på att arbetet ger resultat, vilket inneburit inflöden på drygt en halv miljard kronor. Inflöden har främst skett till vår förvaltning inriktad mot de alternativa tillgångsklasserna och obligationsmandaten.

Totalt kapital under förvaltning inom de diskretionära mandaten, med återkommande intäkter, uppgick vid årsskiftet till 1,7 miljard kronor. Det är en ökning med 15 procent jämfört med föregående år.

Året 2022 präglades av högt inflationstryck, aggressiv räntepolitik och Rysslands invasion av Ukraina. Både aktier och obligationer drabbades hårt av osäkerheten och OMXS30 slutade ned 16%. För obligationer och High Yield gick korrelationen upp kraftigt mot aktier och likviditeten försvann delvis i marknaden. De stora räntehöjningar, som startade under tidig sommar, skapade osäkerhet bland bolagen som gett ut stora volymer obligationer. Bolagen fick nu en ny utmaning att hantera. Fokuset flyttades från tillväxt till att optimera lånestrukturer och att övertyga marknaden om bolagets hälsa i den nya räntemiljön.

Den nya situationen påverkade Mangolds förvaltning inom företagsobligationer, där vi under de senaste 10 åren byggt en metodik som har resulterat i en aktiv, dedikerad och koncentrerad förvaltningsportfölj. Portföljen har avkastat i snitt 4,5% per år sedan starten 2013.

Under 2022 var marknadsaktörerna snabba med att prisa ned obligationerna på grund av ökad osäkerhet och minskad likviditet. Det gjordes få avslut samt primärmarknadstransaktioner och den illikvida prissituationen landade i att Mangolds High Yield portfölj Aktiv Ränta slutade ned 9% för året. Utvecklingen ligger i paritet med konkurrenter sett till förvaltningsmetodik, portföljkomposition samt riskklass och samtliga obligationer i portföljen har rörlig kupong som följer 3 månaders kortränta.

I början av 2023 ser portföljen bra ut utifrån avkastningsmöjligheterna och risken. Nettokupongen ligger på ~8,5%, yelden på ~14% och prisåterhämtningen till förfall på ~15%.

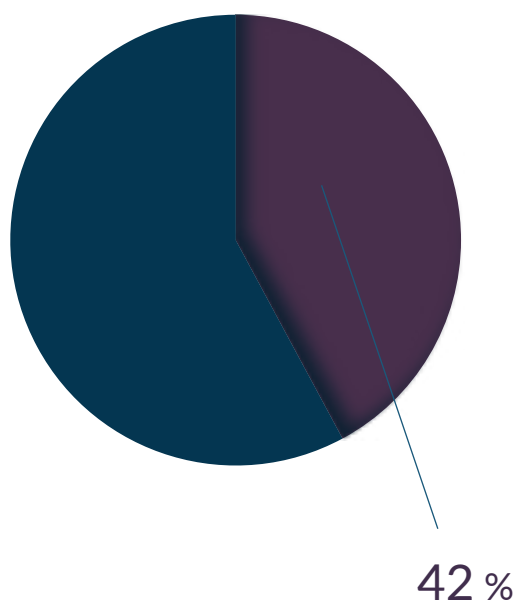
Aktieförvaltningen gjorde stora framsteg under 2022. Den förvaltningsmodell, Mangold Equity Lab (MEL), som ligger till grund för beslut finjusterades ytterligare. Inom högutdelande aktier sektormodifierades modellen till en mer dedikerad och koncentrerad beslutsprocess. Detta skedde även inom temaförvaltningen där temat utvecklades till Topp 10. I denna beslutsprocess ger MEL förslag på de 10 bästa aktierna inom Norden som modellen övervakar dagligen.

Inom båda aktiemandaten så implementerades även en Entry-Point metodik som kortsiktigt ger förslag på bästa köptillfälle som underlag till förvaltningen.

Högutdelande aktier gick ned 16% under 2022 och Topp 10 gick upp 5% sedan starten i september 2022. Marknaden har under återhämtningsfasen sedan i höstas präglats av skräprallyn där förhoppningsbolag har överpresterat och mer kvalitativa bolag, som modellen tar hänsyn till, underpresterat. Förvaltningen ser positivt på 2023 och den egenutvecklade metodiken. Vid en fortsatt stabilisering i marknaden så är vi övertygade om att kvalitativa bolag kommer att ta igen prisskillnaden.

Mangolds portfölj Absolut Avkastande, som innehåller en balanserad mix av okorrelerade fonder gick upp med 6% till låg volatilitet. Det indikerar att förvaltning fungerar väl i ett tufft klimat. Under året breddades innehaven ytterligare med en kompletterande räntestrategi och en egenutvecklad timingmodell, Trendtracker. Denna metodik har särskilt utvecklats för att dra ned på dollarexponeringen och korrelationen i portföljen. Även likviditeten i portföljen påverkades positivt genom implementeringen av Trendtracker.

Private Bankings andel av koncernens totala intäkter





Våra förmögenhetsportföljer, Special Client, Stiftelse och Taktisk 4 består av en kombination av de separata mandaten; Aktiv Ränta, Högutdelande och Absolut Avkastande efter bästa förutsättningar och komposition. Portföljerna gick bra under 2022 i förhållande till storbanksalternativen. Portföljen Special Client var ned 7%, Stiftelse upp 4% och Taktisk 4 ned med 10%. Skälet till att Stiftelse överpresterade de två andra förmögenhetsmandaten var den dollarexponering i Stiftelseportföljen som skiljer mandaten åt.

Mangolds tre väldiversifierade fondportföljer har historik sedan 2015 med en fantastisk riskjusterad avkastning jämfört mot storbanksalternativen. Fondportfölj Hög, Medel och Låg gick ned respektive; 14%, 14% och 9% under 2022. Förvaltningen har justerat kompositionen i Medel och Låg då riskklasserna gick isär mot volatiliteten och avkastningen under 2022 för att harmonisera portföljerna mot sina riskklasser.

Fondportföljerna ingår även i Mangolds Robotrådgivningstjänst där kunden enkelt kan genomföra en automatiserad lämplighetsprövning och investera i mandaten.

För 2023 så har förvaltningen som mål att vidareutveckla metodiken och standardisera modellerna. Ett nytt förvaltningssystem är under utveckling och i början på året så kommer en ny portfölj att lanseras, Global Allokering, för att möta våra kunders behov. Portföljen följer, som namnet säger, en global allokering över tillgångsslagen med inslag av reala tillgångar. Förvaltningen planerar även att under året lansera ett VIP-kunds koncept där ännu större fokus läggs på speciellt förmögna kunder och deras mål och behov.

Den ständiga resan mot kundvänlighet och transparens

Mangold arbetar kontinuerligt mot att uppnå högsta möjliga kundnöjdhet och transparens och strävar efter att ha marknadens mest kundvänliga erbjudande. Under 2021 beslutade vi att betala tillbaka 100% av tredjepart ersättningar till kund. Det innebär att många fondinvestorer har sänkt sin förvaltningsavgift med upp till 50%. Genom avtal med alternativa investeringsfonder har vi också kunnat betala tillbaka ersättning till våra kunder från de ersättningar som avser performance fee. Under fjärde kvartalet 2022 återbetalades 125 000 kr till en enskild depåkund.

Under 2022 fortsatte vi resan

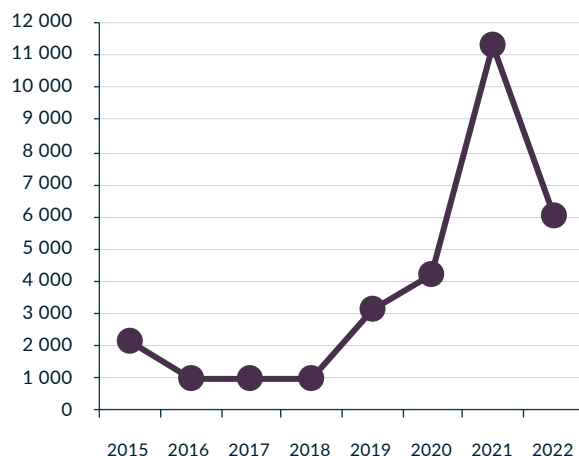
Mangold har beslutat att inte ta ut några investerings- eller rådgivningsavgifter. Kapital- och tjänstepensionsförsäkringar handlas upp för våra kunder till nettokostnad, det vill säga utan ersättning för Mangold. Räntehöjningarna innebär att vi också kunde börja betala inlåningsränta till våra kunder. Vid årsskiftet 2022/2023 var räntan 1 procent oavsett om dina likvida medel låg i ISK, försäkringsskal eller i en depå.

Som Private Bankingkund hos Mangold betalar du courtage för de affärer du vill göra och en förvaltningsavgift för förmögenhetsförvaltning om du väljer att ta vår hjälp att förvalta ditt kapital. Inga dolda avgifter, provisioner eller komplexa upplägg.

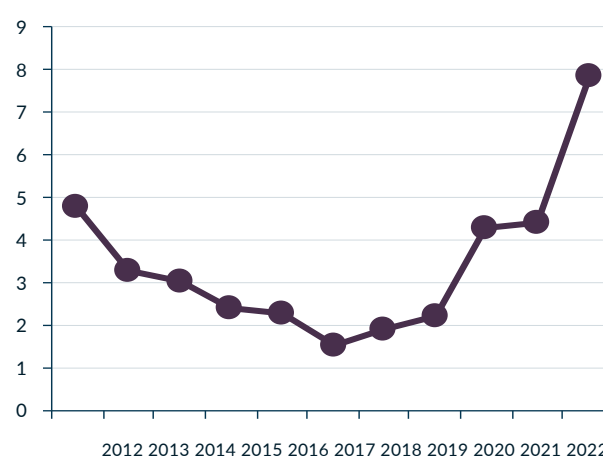
Som kund hos Mangold kan du alltid vid var tid logga in på din depå för att se alla dina innehav, samtliga transaktioner och avgifter.



Omsättning Nasdaq (Mkr)



Intäkter/anställd (Mkr)







Tjänster inom Private Banking

Mangold Private Banking erbjuder kapitalförvaltning i kombination med rådgivning för företag, institutioner och privatpersoner. Den största kundgruppen är entreprenörer och investerare i tillväxtbolag. Verksamheten har riktat in sig på ett helhetserbjudande med skräddarsydd förvaltning efter kundens behov, förutsättningar och mål.

Kapitalrådgivning

Mangold Private Bankings kunder har en personlig rådgivare som analyserar, ger råd och som löpande kommunicerar kring strategier samt portföljallokeringar. Mangold Private Banking kan erbjuda samma förvaltningsmöjligheter för pensionskapital som för privat förmögenhet. Vi hjälper företag med att bland annat upprätta pensionsplaner för sina anställda, ge rådgivning till de anställda samt vid behov upprätta en pensionspolicy. Vi erbjuder privatpersoner ett komplett paket inom pensionsrådgivning med en genomgång av nuläget som start. Vi kan även se över möjligheterna att samla pensionskapital och ta fram en pensionsprognos samt en realistisk och strategisk pensionsoptimering. Mangold Private Bankings depåer erbjuder en öppen och flexibel arkitektur. De är tillgängliga oavsett skattemiljö och kan därmed även användas inom ramen för depå, investeringssparkonto (ISK), kapitalförsäkring, pensionsförsäkring och tjänstepensionsförsäkring.

Värdepappershandel

Mangold Private Banking erbjuder sina kunder handel med aktier, fonder, aktierelaterade instrument, certifikat samt derivat via webbhandelstjänsten Mangold Online, Mangold Trader och Web-Infront. Aktiehandeln erbjuder även personlig service via mäklare. Mangold Fondkommission är medlem på Nasdaq Stockholm, Nasdaq Helsinki, Nasdaq Copenhagen, BX Swiss, Spotlight Stock Market och Nordic Growth Market. Kunder kan också få access till de flesta av världens största börser genom Mangolds mäklare.

Kapitalförvaltning

Mangold erbjuder diskretionär förvaltning och fondportföljer. Det ger oss en bra flexibilitet då förvaltningen inte är inlåst i en fondstruktur, utan handel kan ske i direktägda värdepapper. Ytterligare fördelar med diskretionär förvaltning är att den ger visibilitet kring innehav, kostnader och avgifter och att utflöden inte påverkar existerande kunder på samma sätt som i en fondstruktur. Mangold har flera portföljer med olika inriktning. För samtliga portföljer med underliggande fonder betalas all tredjepartsersättning från fondbolagen ut till investerarna. Förvaltningen är konkurrenskraftig och transparent.

Antal depåkunder, tusental

14,6

Utlåning till allmänheten

187 Mkr

Tillgångar under administration

13,0 Mdr kr

Våra portföljer



Aktiv Ränta 3 och 4

Aktiv Ränta 3 och 4 är Mangolds rena ränteportföljer, med två olika risknivåer. De innehåller direktägda företagsobligationer inom olika sektorer och med olika räntestruktur, främst rörliga och attraktiva kupongräntor med korta löptider, utgivna av börsbolag och andra emittenter. Vikten i varje enskilt värdepapper ligger mellan 8 och 10 procent och det totala antalet emittenter som bevakas är omfattande. De individuella portföljerna är i varierande utsträckning investerade i dessa.

Absolut Avkastande portföljen

Portföljen består av underliggande tillgångar med målsättning att leverera avkastning oavsett börs klimat. Förvaltningen blandar olika typer av avkastningsstrategier för att uppnå en låg korrelation med aktiemarknaden och en hög riskjusterad avkastning över tid. Då många av investeringsstrategierna inte finns i Sverige är en del värdepapper i utländsk valuta och innebär därmed en viss valutarisk.

Stiftelseportföljen

Stiftelseportföljen riktar sig främst till ägare av mindre riskvilligt kapital som exempelvis stiftelser, eller för pensionsavsättningar. Portföljen har, i normalfallet, en jämn fördelning av innehavet i vardera aktier, hedgefonder och räntepapper med syftet att skapa stabil avkastning till låg risk.

Högutdelande Aktieportföljen

Den här portföljen har ett direktäggande i högutdelande börsnoterade nordiska storbolag med starka balansräkningar och välkända varumärken. Den har omkring 20 aktier, där de med bäst förutsättningar övervikas. Därutöver kan också mindre, men intressanta bolag läggas in.

Topp 10 (Tidigare Temaportföljen)

Förvaltningen av den här portföljen följer dagligen Nordens ~1800 bolag med hjälp av Mangolds förvaltningsmetodik, Mangold Equity Lab. Modellen rangordnar aktierna utifrån vinststabilitet, värdering, momentum, likviditet och tillväxt. Dessa nyckeltal ligger till grund för förvaltningens investeringsbeslut. Utifrån detta väljs 10 - 15 aktier.

Fondportföljer

Mangolds fondportföljer har tre olika riskprofiler – låg-, medel- och högrisk – och därmed olika sammansättning av aktie-, hedge- och räntefonder. De här portföljerna är även anpassade för småsparare. De går att koppla till ett månadssparande eller enskilda investeringar och går att ha på vanlig depå, investeringssparkonto, pensions- och kapitalförsäkring, samt tjänstepension.

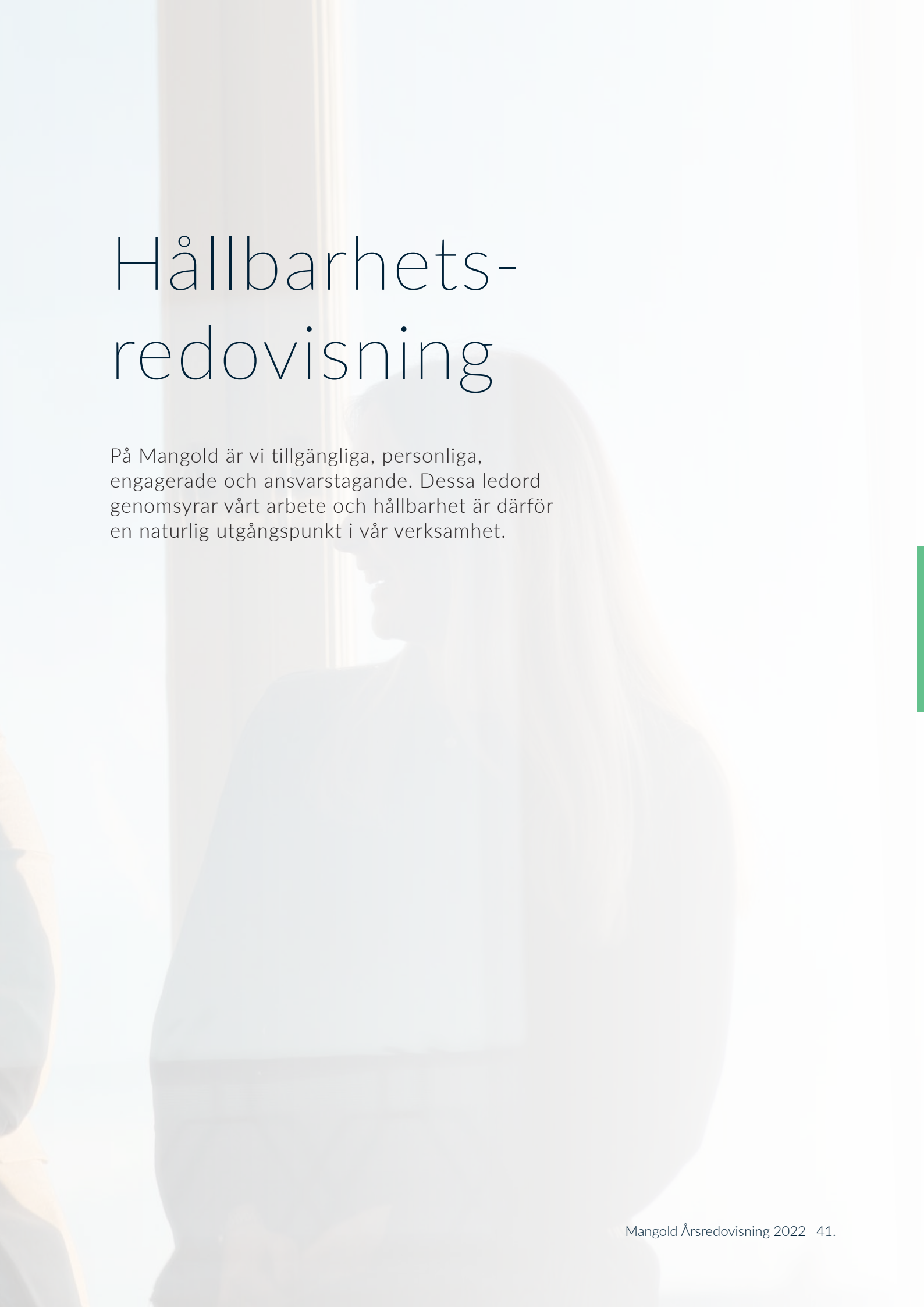
Special Client portföljen

Special Client- och Stiftelse-portföljen riktar sig främst till våra större kunder. Portföljen bygger på klassisk portföljteori där målet är att maximera den riskjusterade avkastningen utifrån de i portföljen ingående byggstenarna. Byggstenarna i det här fallet är tre av Mangolds förvaltade diskretionära portföljer; Absolut avkastande, Aktiv Ränta och Högutdelande aktieportföljen.

Taktisk Portfölj 4

Taktisk portfölj 4 riktar sig främst mot investerare med mindre riskvilligt kapital och består i normalfördelningen av Mangolds Temaportfölj samt portföljen Absolut Avkastande med syfte att skapa stabil avkastning till låg risk. Förvaltningen lanserade portföljen under 2021.





Hållbarhets- redovisning

På Mangold är vi tillgängliga, personliga, engagerade och ansvarstagande. Dessa ledord genomsyrar vårt arbete och hållbarhet är därför en naturlig utgångspunkt i vår verksamhet.

Hållbarhetsarbete

På Mangold agerar vi ansvarsfullt utifrån det förtroende som våra kunder, anställda och samarbetspartners givit oss och vi strävar efter att aktivt bibehålla och utveckla det på ett hållbart sätt. Vi har ett ansvar att bidra till ett hållbart samhälle och vi vill även inspirera andra runt omkring oss till att göra mer och ta aktiva val för en mer hållbar morgondag.

Mangolds grundläggande strategi för hållbar utveckling är att kombinera affärsnytta, investeringsnytta och samhällsnytta. Vi strävar efter att skapa ett så positivt avtryck som möjligt på omvärlden. Vi vill bidra till en grönare framtid och en positiv samhällsutveckling och ha den visionen integrerad i allt vi gör.

Mangold stödjer och följer principerna i FN-initiativet Global Compact och OECD:s principer för företag samt verkar för att främja FN:s 17 globala hållbarhetsmål. Vi har valt att fokusera på målen nummer 8; anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt, nummer 13; bekämpa klimatförändringarna och nummer 16; fredliga och inkluderande samhällen. För vidare beskrivning om hur vi arbetar se beskrivning av respektive område på följande sidor.

Vår definition av hållbarhet bygger på tre ben som vi har valt att strukturera vårt hållbarhetsarbete utifrån:

EKONOMISKT ANSVARSTAGANDE

Mangold arbetar för att skapa hållbar ekonomisk tillväxt i de bolag som vi investerar i, samtidigt som vi vill främja hållbar tillväxt för våra kunder. Genom att erbjuda finansieringsmöjligheter för tillväxtbolag kan vi bidra till en fortsatt god ekonomi i samhället och innovativa lösningar på marknaden. Vi har nolltolerans gällande mutor och korruption, i den egna verksamheten och vid de investeringar som görs. Vi arbetar kontinuerligt för att se till att vi alltid uppföljer våra etiska riktlinjer och lever upp till vår riskkultur.



MILJÖMÄSSIGT ANSVARSTAGANDE

Mangold arbetar för att minska sin klimatpåverkan genom att uppmuntra hållbara resealternativ, klimatkompensera för den egna verksamhetens utsläpp samt erbjuder lösningar inom kapitalanskaffning och tjänster till noterade bolag inom greentech, medtech, återvinning och andra innovativa sektorer som bidrar till en hållbar utveckling.



SOCIALT ANSVARSTAGANDE

Mangold välkomnar medarbetare med olika bakgrund och erfarenheter. Det är viktigt för oss att främja mångfald och integrera perspektivet lika rättigheter och möjligheter i det dagliga arbetet. Vi strävar alltid efter att lön ska baseras på resultat och att alla medarbetare ska behandlas lika, oavsett kön, sexuell läggning eller religion.



Styrning av Mangolds hållbarhetsarbete

STYRELSEN

- » Ansvarar för att sätta upp ramverk för ambitioner med hållbarhetsarbetet

LEDNING

- » Uttrycker ramar i handlingsdirektiv/policyer

CHEFER

- » Ansvarar för att informera medarbetare och följa upp handlingsdirektiv/policyer

MEDARBETARE

- » Förväntas förstå och följa hållbarhetsambitioner

Hållbarhetsambitioner och arbetet utifrån dem baseras på nedan policyer:

- Alkohol och droger
- Anställdas affärer
- Arbetsmiljö
- Ersättning
- Etiska frågor
- Hållbarhetspolicy
- Investeringsrådgivning och Försäkringsföremedling
- Jämställdhet och Mångfald
- Riskhantering
- Riskkultur
- Policy Visselblåsning

Ekonomiskt ansvarstagande

Mangold ska vara en trygg partner på finansmarknaden och tillgodose information till kunder som gör att de kan ta informerade och välgrundade beslut.

Verksamheten ska leva upp till fastställda avkastningskrav och därmed ta ansvar inför ägarna att såväl trygga bolagets finansiella ställning som att ge avkastning på investerat kapital. Därför ser vi det som avgörande att vi är lönsamma, resurseffektiva och nytänkande och därmed bidrar till samhällets utveckling. Vi måste också vara lyhörda för kunder och anställdas förväntningar på oss som företag och förstå vikten av att agera ansvarstagande och kunna förmedla detta.

Mangold omfattas, som ett finansiellt institut, av kraven på transparens i EU:s Disclosureförfordning (EU) 2019/2088, vilket innebär att bolaget ska verka för att investerare, kunder och allmänhet har en god bild av det hållbarhetsarbete som Mangold bedriver. Mangold har en informationssida på hemsidan med en hållbarhetspolicy och beskrivning av vad vi gör inom området samt särskild information i produktfaktblad för våra diskretionära mandat samt förköpsinformation för investeringsrådgivning och försäkringsförmedling enligt förordningens krav.

FN:s Globala mål

Nr 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt:

Mangold arbetar för att skapa hållbar ekonomisk tillväxt i de bolag som vi investerar i, samtidigt som vi vill främja hållbar tillväxt för våra kunder. Genom att erbjuda finansieringsmöjligheter för tillväxtbolag kan vi bidra till en fortsatt god ekonomi i samhället och innovativa lösningar på marknaden.

Nr 16: Fredliga och inkluderande samhällen: På Mangold har vi nolltolerans gällande mutor och korruption, i den egna verksamheten och vid de investeringar som görs. Vi arbetar kontinuerligt för att se till att vi alltid uppföljer våra etiska riktlinjer och lever upp till vår riskkultur.



Hållbar urvalsprocess för uppdrag inom Investment Banking

Mangold strävar efter att vara den naturliga samarbetspartnern för tillväxtbolag som bidrar till ett mer hållbart samhälle. Vi erbjuder tjänster till bolag inom tillväxtsegmentet och kan på detta sätt bidra med värden till bolag inom greentech, medtech, återvinning och andra innovativa sektorer som bidrar till en hållbar utveckling. Vi väljer aktivt att inte samarbeta med vissa typer av bolag då vi anser att deras verksamhet inte är förenlig med våra hållbarhetsambitioner.

Exkluderingsprinciper

Mangold Investment Banking samarbetar aldrig med eller genomför kapitalansaffningsuppdrag för:

- Företag som producerar eller distribuerar pornografiskt material
- Företag där produktion eller distribution av tobaksvaror motsvarar mer än 5 procent av omsättningen
- Företag där produktion av förbränningskol motsvarar mer än 5 procent av omsättningen
- Företag som producerar cannabis för icke-medicinskt bruk
- Företag som är upptagna på EU:s sanktionslista

Hållbar investeringsrådgivning och kapitalförvaltning

Hållbar investeringsrådgivning och kapitalförvaltning innebära för oss på Mangold att vår investeringsrådgivning och kapitalförvaltning ska kombinera att vara etiskt ansvarsfull och samtidigt sträva efter bästa möjliga avkastning för sina kunder.

En grundläggande förutsättning för detta är att göra en noggrann och systematiserad genomlysning av de fonder och andra värdepapper som Mangold investerar i inom ramen för förvaltningen, eller ger råd om inom investeringsrådgivning. Exempelvis genomför Mangold en särskild utvärdering av de fonder som är aktuella att investera i. Vi analyserar både finansiella aspekter och nyckelpersoner bakom fonden för att säkerställa både finansiellt och etiskt sunda investeringar utifrån en helhetsbedömning. Detta regleras särskilt i Mangolds Policy för portföljförvaltning och arbetet i Mangolds Investeringskommitté.

Mangolds Private Banking har även valt att arbeta med exkludering tifrån FN-initiativet Principles for Responsible Investing (UNPRI). Det innebär att vi undviker investeringar i bolag som bryter mot mänskliga rättigheter eller som förknippas med allvarliga miljöbrott. Mangold exkluderar även vissa typer av bolag och verksamheter enligt nedan punkter.

Under 2022 har Mangold även implementerat kraven i den delegerade förordningen till Mifid II på att inhämta och beakta kundens hållbarhetspreferenser vid investeringsrådgivning samt motsvarande krav inom försäkringsförmedling.

Hållbarhetsrisker i kapitalförvaltning

Som en del av arbetet för hållbar investeringsrådgivning och kapitalförvaltning beaktar vi hållbarhetsrisker som en av de naturliga utgångspunkterna i bedömningen av vilka långsiktiga investeringar som är värdeskapande för kunden. Vi försöker på så sätt fånga långsiktiga trender och de centrala förutsättningarna för de möjligheter och risker de företag ställs inför som vi investerar i eller ger råd om investeringar i. Detta omfattar regulatoriska och legala förändringar, samhällsutveckling, sociala faktorer, klimatförändringar och förändringar i demografi och arbetsmarknad samt hur företag skapar lösningar och erbjuder varor/tjänster som bemöter såväl nutidens som framtidens behov.

En nyckelaspekt i hur Mangold beaktar hållbarhetsrisker i sin kapitalförvaltning och investeringsrådgivning är vikten av en diversifierad portfölj. Olika typer av exponeringar medför lägre risk att utsättas för hållbarhetsrisker relaterade till väderrelaterade katastrofer, omställning till koldioxidneutral verksamhet, regulatoriska och kommersiella förändringar kopplade till hållbarhet och miljömål med mera.

Som ett led i detta arbetar Mangold även med alternativa investeringar, främst alternativa investeringsfonder, som erbjuder en exponering som är okorrelerad mot aktiemarknaden och/eller medför relevant hedge mot svängningar i aktiemarknaden.

En väldiversifierad portfölj som även är diversifierad över sektorer och exponeringar kan därmed i regel hantera och stå emot värdeförändringar på grund av hållbarhetsrisker på ett bättre sätt. Samtidigt som vi med våra principer för etisk förvaltning exkluderar sektorer som har hög inneboende hållbarhetsrisk minskar exponeringen hos våra kunder mot hållbarhetsrisker.

Exkluderingsprinciper

Mangold Private Bankings förvaltning ska aldrig investera i eller ge investeringsrådgivning kring:

- Företag som producerar eller distribuerar pornografiskt material
- Företag där produktion eller distribution av tobaksvaror motsvarar mer än 5 procent av omsättningen
- Företag där produktion eller distribution av alkohol för icke-medicinskt bruk motsvarar mer än 5 procent av omsättningen
- Företag där produktion av förbränningskol motsvarar mer än 5 procent av omsättningen
- Företag som producerar cannabis för icke-medicinskt bruk
- Statsobligationer utgivna av länder som allvarligt försummar grundläggande sociala och politiska rättigheter eller som är föremål för FN:s säkerhetsråds sanktioner
- Företag som är upptagna på EU:s sanktionslista



Disclosureförordningen – transparens

EU:s Disclosureförordning 2019/2088 ställer krav på att finansiella aktörer som erbjuder investeringsrådgivning och diskretioner portföljförvaltning ska offentliggöra hur hållbarhetsrisk och hur investeringsbeslut och rekommendationer påverkar hållbarhet så att slutkunden ska kunna beakta detta i sina investeringsbeslut. Mangold har implementerat dessa krav och uppdaterat produktinformation och förköpsinformation inom investerings- och försäkringsrådgivningen.

Taxonomiförordningen

EU:s taxonomiförordning trädde i kraft i juli 2020. Syftet med förordningen är att hjälpa investerare att identifiera och jämföra miljömässigt hållbara investeringar, genom att fastställa kriterier för vad som ska utgöra miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

De krav på att offentliggöra information enligt EU:s taxonomiförordning i finansiella rapporter behöver Mangold i dagsläget inte rätta sig efter. Det innebär att bolaget inte behöver inkludera en icke-finansiell rapport, som bland annat rapporterar klimatkonsekvenser från bolagets verksamhet, till de finansiella rapporterna. Mangold överskrider inte det övergripande kriteriet om att under räkenskapsåret i genomsnitt ha haft 500 anställda.

Mangold omfattas heller inte av de två miljömål som har börjat gälla utifrån taxonomin 2022. EU-taxonomin kommer att utvecklas framöver genom att befintliga akter revideras och ytterligare delegerade akter antas. Detta kommer sannolikt att innebära att andra ekonomiska aktiviteter från olika sektorer och delsektorer av ekonomin kommer att omfattas. Det är således inte osannolikt att Mangolds verksamhet kan komma att omfattas av taxonomin framgent.

God affärsetik

Våra medarbetare ska känna till och agera utifrån våra värderingar och etiska riktlinjer. I dokumentet gällande "Mangolds Riskkultur" beskrivs vår gemensamma hållning i frågorna. Läs mer om den på sidan 57. Vår verksamhet är beroende av inte bara våra kunder, utan även andra intressenter som aktieägare, samarbetspartner och tillsynsmyndigheter. Vårt förtroende från dessa är av högsta vikt. För att alla medarbetare ska känna till de riktlinjer och regler som finns avseende etik, sekretess, intressekonflikter och penningtvätt håller Mangold årligen obligatorisk utbildning för samtliga inom dessa områden. Mangold har nolltolerans mot mutor och korruption och följer Institutet mot Mutor:s kod mot korruption i näringslivet.

Våra kontrollfunktioner Risk Management och Compliance, tillsammans med första linjens chefer har ansvar för att kontinuerligt följa upp, genomföra utbildningar och andra aktiviteter för att upprätthålla en god affärsetik.

Som en viktig funktion för att inte missa händelseförlopp eller situationer som strider mot Mangolds värderingar, etik, policyer eller lagar, har Mangold en visseblåsarfunktion där medarbetare anonymt kan rapportera missförhållanden.

Vi är medlemmar i Föreningen Svensk Värdepappersmarknad (tidigare Svenska Fondhandlareföreningen). Många av våra medarbetare behöver dessutom ha en Swedsec-licens, vilket innebär att vi stärker kunskap, regelefterlevnad och god etik på företaget.

Miljömässigt ansvarstagande

Vi strävar efter att bedriva verksamheten med ett så lågt avtryck på jordens resurser som möjligt. Vi arbetar för att våra kunder ska kunna göra medvetna finansiella placeringar och vi strävar efter att vara en utbildande aktör i branschen. Genom miljömedvetna investeringar och ansvarstagande över vår direkta påverkan kan vi minska den totala miljöpåverkan som vi har som bolag.

FN:s Globala mål

Nr 13 Bekämpa klimatförändringarna: Mangold arbetar för att minska sin klimatpåverkan genom att uppmuntra hållbara resealternativ, klimatkompensera för den egna verksamhetens utsläpp samt erbjuder lösningar inom kapitalanskaffning och tjänster till noterade bolag inom greentech, medtech, återvinning och andra innovativa sektorer som kan bidra till en hållbar utveckling.



Klimatpåverkan

Företagets klimatpåverkan utifrån energikonsumtion, pappersförbrukning och resande klimatkompenseras för. Klimatkompensation för utsläpp kopplade till våra investeringar är något vi aktivt tittar på lösningar för. Läs mer om klimatkompensation på nästa sida.

Under 2022 ökade antal anställda och jämfört med pandemiåret 2021 reste fler medarbetare i tjänsten. Dessutom har vi flyttat till större lokaler. Dessa två anledningar har inneburit att vårt klimatavtryck för den egna verksamheten ökat något. Vi tittar aktivt på hur vi kan arbeta för att begränsa våra utsläpp framgent.

Mangold har inga tjänstebilar, våra kontor ligger i centrala Stockholm och vi har till viss del upphandlat förnyelsebar el till våra kontorslokaler.

Vi strävar mot en minskad pappersanvändning, som till exempel övergång till digitala visitkort, samtidigt som vi ökar vår pappersåtervinning. Vi arbetar för att undvika ämnen och material som kan vara skadliga för människor, djur och miljön, och vår ambition är att återvinna så mycket som möjligt. Vi ska också ta miljöhänsyn i utvecklingen av våra produkter och tjänster och vi undersöker kontinuerligt förutsättningarna att upphandla, stimulera och prioritera utveckling och innovationer som bidrar till minskad miljöpåverkan. Gentemot våra samarbetspartner och intressebolag ska vi våga ställa krav, men också inspirera, öka förståelsen och kunskapen om miljöpåverkan.

Klimatkompensation

För 2022 har vi räknat ut vårt klimatavtryck avseende tjänsteresor, energiförbrukning och kontorsmaterial och klimatkompenserat för det. Avseende resor så är alla flyg-, tåg-, buss-, bil- och taxiresor samt alla hotellnätter inräknat. Posten landade på totalt 77,98 ton CO₂e (22,38 CO₂e). Den har ökat från föregående år vilket kan förklaras med att 2022 innebar fler resor då samhället i stort öppnats upp mer efter pandemin. Antalet anställda har också ökat under året. Vår elförbrukning landade på 167 500 (140 244) kWh och vår uppvärmning på 232 825 (159 848) kWh, vilket förklaras av flytt till större lokaler under hösten. Tillsammans står energiförbrukningen för cirka 30 procent av våra totala utsläpp. Kontorsmaterial landade på 3,68 CO₂e (3,35 CO₂e). Den marginella uppgången kan förklaras med ett ökat antal anställda samt att vi uppdaterat vår grafiska profil och av det skälet beställt mer nytt material. Dock köper vi in mer hållbara och ekologiska alternativ nu.

Vårt totala växthusgasutsläpp om 117 ton CO₂e har vi valt att kompensera för till fullo. Vi stödjer ett trädplanteringsprojekt i Orinoquia-regionen i östra Colombia genom Atmoz Consulting AB (tidigare Tricolora Climate Partner). Projektet syftar till att skydda och stärka områdets naturliga ekosystem och återplantera skog på savannen för hållbar timmerproduktion, vilket möjliggör för hållbar ekonomisk tillväxt i regionen. Trädplantering binder inte bara koldioxid utan även vatten vilket minskar risken för erosion. Planteringen uppgår hittills till fler än 80 miljoner träd och bidrar till en CO₂e-minskning på cirka 51 000 ton per år. Utöver de ekologiska fördelarna har projektet även stora sociala fördelar. Man stöttar bland annat lokala utbildningsprojekt och anställer lokala invånare med goda arbetsvillkor, vilket minskar ofrivillig migration från området.

Projektet är certifierat enligt Gold Standard.

Projektet utgår ifrån FN:s globala mål "Hållbar konsumtion och produktion", "Bekämpa klimatförändringarna" och "Ekosystem och biologisk mångfald."

Gold Standard är en global ideell stiftelse, startad av bland andra WWF International och Greenpeace International och togs fram som en kvalitetsstämpel för klimatkompensationsprojekt som innebär strikta förhållningsregler med ytterligare krav på socialt ansvarstagande och hållbar utveckling för klimatkompensation.



Projektets FN-mål



Källor: Atmoz Consulting och Gold Standard

Socialt ansvarstagande

Vår affärsverksamhet ska vara en del i ett välfungerande samhälle och vi ska göra ett avtryck som en god samhällsaktör. För vår största kundgrupp - små- och medelstora bolag - fyller vi en viktig och unik funktion. Det vi gör för våra bolag får ringar på vattnet. Som finansiell partner är vi med och bidrar till våra kundbolags utveckling och därmed till innovation, värden och arbetstillfällen i Sverige.

Vi vill arbeta för att ta social och etisk hänsyn i utveckling av våra produkter och tjänster. Som arbetsgivare jobbar vi aktivt för att säkerställa en hållbar, utvecklande och hälsosam arbetsmiljö där våra anställda trivs.

FNs hållbarhetsmål:

Nr 8 Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt:

Mangold välkomnar medarbetare med olika bakgrund och erfarenheter. Det är viktigt för oss att främja mångfald och integrera perspektivet lika rättigheter och möjligheter i det dagliga arbetet. Vi strävar alltid efter att lön ska baseras på resultat och att alla medarbetare behandlas lika, oavsett kön, sexuell läggning eller religion.

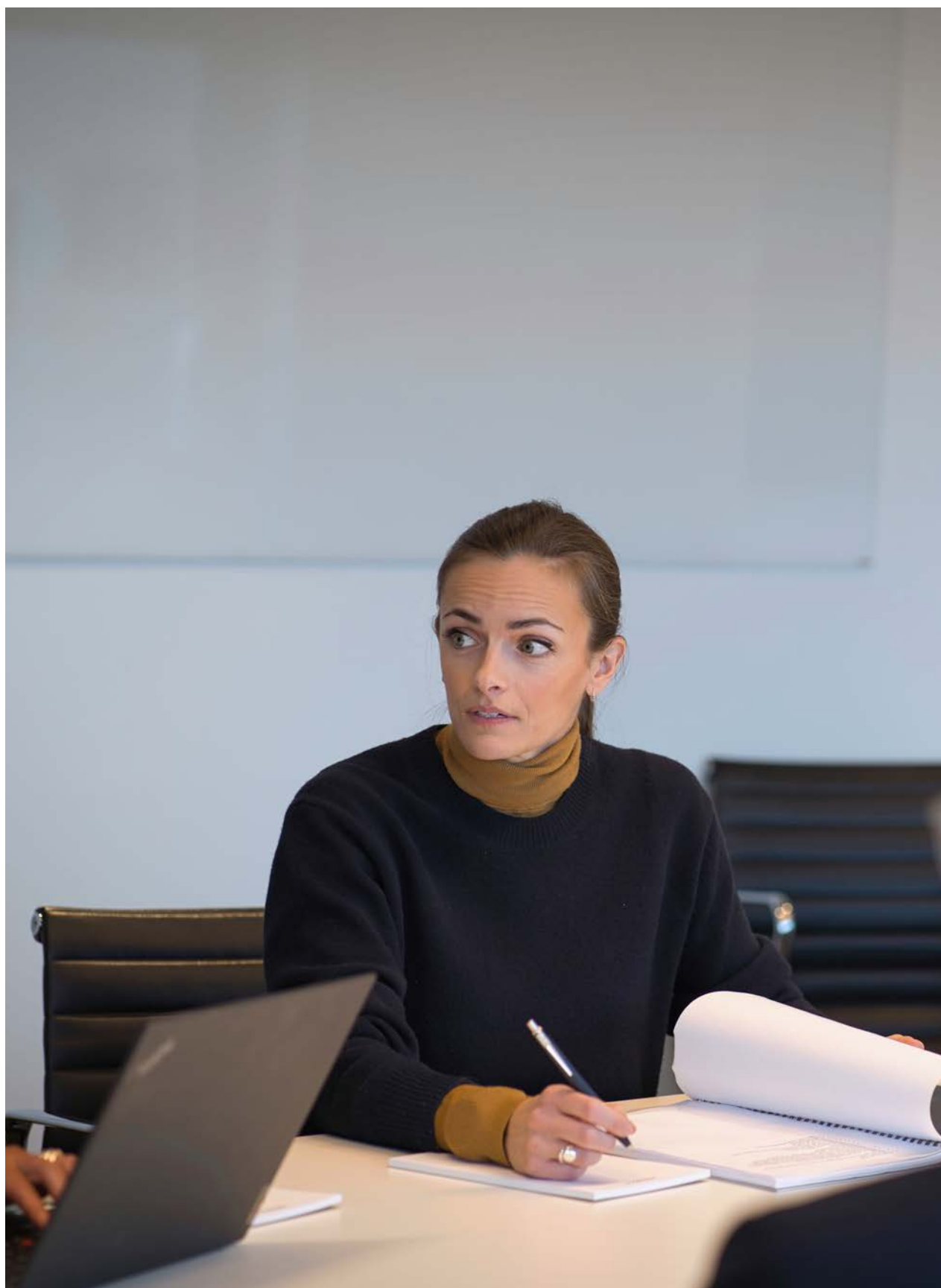


AKTIV  SKOLA

Samhällsansvar

Mangold stödjer Aktiv Skolas arbete för en bättre skola i Sverige. Som företag vill vi ta ett brett samhällsansvar och samarbetar samt stödjer organisationer som aktivt jobbar för en bättre omvärld, bland annat inom socialt entreprenörskap. Under 2022 stöttade vi organisationen Aktiv Skola, en stiftelse som bidrar till att skapa en bättre skola i Sverige. Aktiv Skola har tagit hjälp av kunniga personer för att förmedla aktuellt och relevant material kostnadsfritt till alla skolor.

De har valt att fokusera på områdena droger, grooming, hälsa, miljö och mobbning. Vill man skapa en bättre skola går det inte att bortse från dessa områden som är ofrånkomligt förenade med kunskapsinhämtning och elevernas möjligheter till en positiv utveckling.



Medarbetare

Våra medarbetare är vår viktigaste tillgång och deras engagemang, erfarenhet och kompetens bidrar till företagets framgång. Tillsammans formar vi ett bolag som sätter affärsetik, ledarskap, jämställdhet och mångfald högt på prioriteringslistan. Vi har en företagskultur som präglas av korta beslutsvägar, flexibilitet och nytänkande. Företagskulturen bidrar till en obyråkratisk organisation som främjar lagarbete och initiativtagande och där den enskilde medarbetaren har möjlighet till ett betydande enskilt ansvar. Vi tror på att uppmuntra och belöna individen baserat på resultat, och vi tycker att den viktigaste delen i ledarskapet är att se människor växa.

Inkluderande arbetsplats

Mangold tolererar inte diskriminering och behandlar alla lika oavsett könstillhörighet, etnicitet, funktionsnedsättning, ålder, sexuell läggning, religion eller annan trosuppfattning. Vi jobbar på olika sätt för att öka andelen kvinnor i företaget. Vi tror att ökad jämställdhet inte bara höjer engagemanget hos medarbetarna utan även ger långsiktiga vinster, både för företaget och utifrån ett samhällsperspektiv.

Värdefulla förmåner

Mangold erbjuder individuella löner och har ett unikt försäkringspaket där våra medarbetare bland annat kan placera sin tjänstepension i alla typer av finansiella instrument. Vi erbjuder också personalförmåner via Benify, ett generöst friskvårdsbidrag och en friskvårdstimme i veckan. Motion och hälsa är något vi värdesätter högt på företaget och vi anordnar kontinuerligt aktiviteter för våra medarbetare, där många av oss tränar tillsammans kontinuerligt. Vi sponsrar bland annat ett padelcenter och får genom det en padelbana där medarbetare kan boka tider. De senaste åren har vi också haft en naprapat som varannan vecka kommer till oss i våra lokaler.





Personlig utveckling

Att ha kompetenta, engagerade och välmående medarbetare är viktigt för oss på Mangold. Våra medarbetare driver verksamheten framåt, och vi vill ge dem samma engagemang tillbaka. Varje medarbetare erbjuds kontinuerligt individuella utvecklingssamtal som fokuserar på framtida utvecklingsplaner. Vi uppmuntrar också våra anställda till kontinuerlig fortbildning och har därför en utbildningsbudget.

Unga talanger

Mangold rekryterar och utbildar unga talanger i olika delar av organisationen för att förbereda dem för olika roller och framtida nyckelpositioner på företaget. Inom Mangold gör många internkarriär. Under sommarmånaderna tar vi in unga studerande talanger för internship och som vi också hoppas ser Mangold som en attraktiv arbetsplats efter studierna.

Genomsnittligt antal
anställda

90

Medelålder

32 ÅR

Unga talanger



**Elin Hultqvist,
Finance Manager, Ekonomi**

Vad innebär din roll på Mangold?

Som Finance Manager ansvarar jag för arbetet på ekonomiavdelningen, vilket omfattar redovisning, bokslut, analys, likviditets- och kapitaltäckning samt intern och extern rapportering.

Hur har din karriär inom bolaget sett ut?

Jag började 2020 på Mangolds ekonomiavdelning som Business Controller och övertog ansvar för arbetet med kapitaltäckning och likviditetsplanering. Ett år senare avancerade jag till Senior Business Controller och efter ytterligare ett år avancerade jag till Finance Manager där jag står idag. Jag upplever att det hela tiden har funnits goda möjligheter till utveckling och jag har känt ett bra stöd från min chef och från ledningen.

Om du beskriver Mangolds företagskultur med tre ord, vilka väljer du då?

Engagemang, framåtanda och prestation. Det finns ett stort engagemang hos Mangolds anställda och en känsla av att alla tillsammans arbetar mot samma mål. Till detta engagemang finns en god teamkänsla, samtidigt som allas individuella insatser och prestationer räknas och belönas. Mangold har många relativt unga medarbetare vilket bidrar till en aktiv och driven företagskultur på ett positivt sätt.

Vad gör Mangold till en bra arbetsgivare?

En viktig faktor för att jag ska trivas på en arbetsplats är möjligheten till individuell utveckling och karriärmöjligheter. På Mangold finns stora möjligheter till utveckling och visar du framfötterna och gör ett bra jobb finns goda möjligheter till ökat ansvar. Nya idéer och förslag på förändringar uppmuntras och tas emot väl. Ett bra team är också av stor vikt för att trivas. Vi har en god teamkänsla och stämning hos Ekonomi vilket bidrar till att det blir lite roligare att gå till jobbet. Stämningen på kontoret överlag bidrar också till att Mangold är en bra arbetsgivare.

**Andreas Kopp,
Senior Analyst, Corporate Finance**

Vad innebär din roll på Mangold?

Jag är projektledare i transaktioner inom vår Corporate Finance-verksamhet. Som projektledare är man huvudsakligen ansvarig för arbetet, ansvarsfördelning och kontakt med kund i de olika transaktionerna. I rollen följer även att etablera nya kund- och investerarrelationen och lägga grunden för framtida transaktioner.

Hur har din karriär inom bolaget sett ut?

Jag påbörjade min anställning på Mangold som analytiker inom Corporate Finance under hösten 2020, vid en tid då aktiemarknaden återhämtade sig efter coronakraschen. Mangolds tjänster var hett eftertraktade och jag kastades direkt in i ett flertal projekt. Efter mycket intensivt men kul arbete, under både dagar och nätter, fick jag under hösten 2021 möjligheten att projektleda min första transaktion. Projektet gick väl och jag fick successivt mer ansvar och jag har därefter fått fortsatt möjlighet att utvecklas och bidra till Mangolds tillväxtresa.

Om du beskriver Mangolds företagskultur med tre ord, vilka väljer du då?

Ansvarstagande, transaktionsintensivt och tillväxt – Som en relativt liten aktör på finansiella sektorn präglas Mangold av stort initiativtagande och korta beslutsvägar, där ansvarig chef lägger högt förtroende till ens kunskap och expertis. Trots vår storlek agerade Mangold Investment Banking rådgivare till flest ECM-transaktioner bland samtliga finansiella rådgivare på den svenska marknaden under 2022. Detta är ett klart tecken på den kapacitet och arbetsmoral som varje anställd inom bolaget har. Likt många av de tillväxtbolag Mangold erbjuder finansiell rådgivning till, drivs Mangold i en utpräglad entreprenöriell anda. Som helhet innebär detta att varje person har en viktig roll att driva organisationen framåt.

Vad gör Mangold till en bra arbetsgivare?

En viktig faktor för mig är att vi på Corporate Finance har ett ovanligt sammansvetsat team som både drivs av att göra affärer och ha roligt tillsammans. Något som jag tror är speciellt är att jag får ett gott skratt nästintill varje dag på jobbet.

Utöver en god sammanhållning och bra kollegor har det alltid varit viktigt för mig att utvecklas och lära mig i ett högt tempo. Mangold har erbjudit mig en exponentiell lärokurva där jag redan tidigt i min karriär har fått mycket ansvar och fått vara med att utveckla bolaget.

Medarbetarengagemang

Mangold genomför varje år en medarbetarundersökning. Vi kan glädjande se att våra medarbetare trivs och visar engagemang, nöjdhet och lojalitet. Trots ett vikande marknadsklimat under 2022 har medarbetare visat optimism och kämparanda, och undersökningen visar att många tror på att organisationen har en positiv utveckling framför sig. Då Mangold värderar teamkänsla högt är det även glädjande att se att medarbetarna särskilt ser positivt på ledarskapet, gemenskap med kollegor och känslan av att det egna arbetet bidrar till företaget.

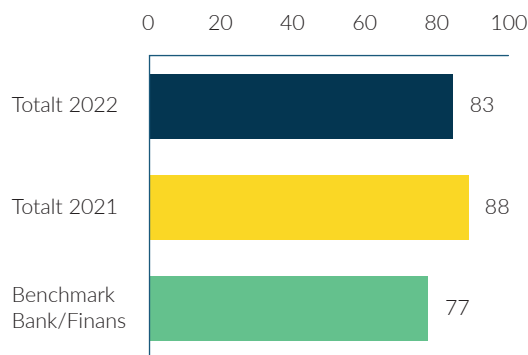
Undersökningen mäter hur engagerade våra medarbetare är och har som syfte att vi ständigt ska kunna utvecklas som arbetsplats. Jämför vi oss med andra aktörer i branschen har vi som arbetsgivare ett bra betyg. Våra medarbetare är engagerade, drivna och strävar efter att göra en insats som syns och räknas. Resultatet visar även att våra medarbetare i stor utsträckning skulle rekommendera Mangold som arbetsgivare till andra och att de har förtroende för att bolagets ledning gör vad som är bäst för Mangold. Vi vill fortsätta stärka vår arbetskultur och prioritera våra medarbetare genom bland annat ökad kompetensutveckling och fler personalvårdande aktiviteter framöver.



Engagemangindex

Engagemangindex (0-100) beräknas utifrån tre självbedömningsfrågor:

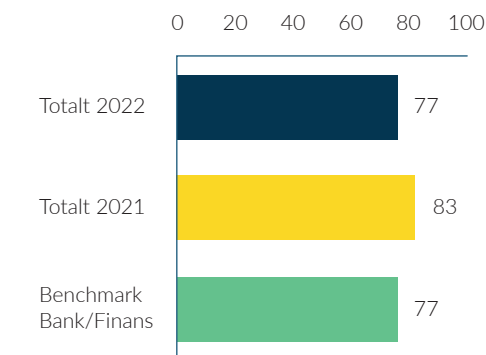
- » Jag försöker alltid göra mitt **bästa på jobbet**
- » Jag **bidrar aktivt med idéer** för att förbättra verksamheten
- » Jag är **stolt** över att arbeta på Mangold



Medarbetarnöjdhet

Nöjdhetsindex (0-100) visar hur nöjda medarbetarna är och beräknas utifrån frågan:

Jag är **generellt sett nöjd** med Mangold som arbetsgivare



Mangolds riskkultur

På Mangold ser vi att en stark gemensam företagskultur bäddar för en effektiv riskhantering och en framgångsrik verksamhet. Därför har vi definierat vad vår riskkultur grundar sig på. Det är något varje nyanställd får ta del av och något som vi dagligen arbetar utifrån.

Mangolds riskkultur grundar sig på:

Kontrollerat risktagande och sunda affärer

Mangolds verksamhet grundar sig på ett kontrollerat, sunt och medvetet risktagande där vi strävar efter långsiktiga och lönsamma affärsrelationer. Vårt förhållningssätt är att vara tillgängliga, personliga, engagerade och ansvarstagande. En viktig del i detta är att lära känna våra kunder samt förstå deras verksamhet och behov.

Öppenhet, kommunikation och transparens

Mangold har en öppen och transparent kultur. Alla synvinklar och åsikter behövs för ett genomtänkt beslutsfattande.

Ansvar

Mangolds medarbetare förväntas ta ansvar, både för sitt eget arbete och för att hjälpa och stötta kollegor. Vi tar ansvar för att lösa problem och lämnar inget oavslutat eller ohanterat.

Integritet

Vårt arbete präglas av hög integritet. Vi agerar med trovärdighet, professionalitet, respekt och god sed mot våra kunder. Vi har nolltolerans mot all form av mutor och korruption och är noggranna med att identifiera, lyfta och hantera intressekonflikter.

Sunda incitament

På Mangold har vi sunda incitament i arbetet. Vi belönar bra affärer som grundar sig på ett sunt risktagande.

Alla anställda är kulturbärare

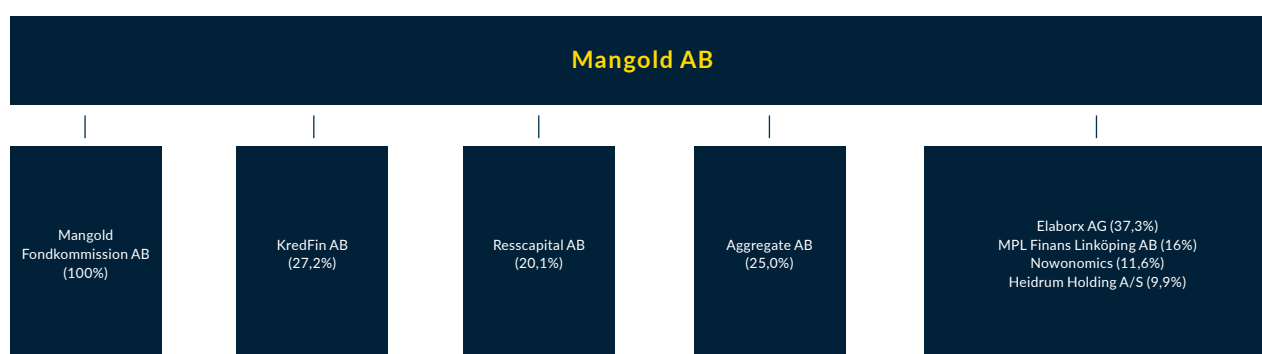
Mangolds framgång är i hög grad beroende av den uppfattning som finns om bolaget hos kunder, anställda och allmänhet. Alla medarbetare är ambassadörer för Mangold och ska spegla bolagets värderingar och verka för ett gott intryck av Mangold.



Koncernstruktur & Intressebolag

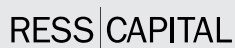
Koncernstruktur

Mangold AB har, utöver sin verksamhet som ligger i Mangold Fondkommission, även en strategi att investera och förvärva delar av andra bolag för att få en bredare produktportfölj och diversifierad intäktsbas. Mangold hade vid årets utgång fyra intressebolag, vilket innebär att ägandet uppgår till minst 20 procent av rösterna i bolaget utan ett bestämmande inflytande. Tre av bolagen är så kallade Alternativa Investeringsfonder (AIF). Utöver intressebolagen har Mangold deläganden i ett antal ytterligare bolag där ägandet understiger 20 procent av rösterna i bolaget.



KredFin

Mangold har sedan 2016 ett ägande i KredFin AB, vilket vid årets slut uppgick till 27,2 procent. Mangolds resultatandel i bolaget uppgick till 2,7 (2,8) miljoner kronor för 2022.



Resscapital

Sedan 2018 har Mangold ett ägande i Resscapital AB (Ress), vid årets slut uppgick till 20,1 procent. Mangolds resultatandel i bolaget uppgick till 12,6 (6,1) miljoner kronor för 2022.



Aggregate

Mangold har sedan 2022 ett ägande i Aggregate AB, vilket vid årets slut uppgick till 25,0 procent. Mangolds resultatandel i bolaget uppgick till -0,5 miljoner kronor för 2022.

Intressebolag: KredFin

KredFin (tidigare Skandinaviska Kreditfonden) erbjuder kortfristiga lån till företag som är i en expansions-, investerings- eller omstruktureringsfas. Bolaget grundades 2015 och startade sin första fond Scandinavian Credit Fund I (SCFI) i januari 2016 då grundarna såg att de kapitaltäckningsregler som infördes efter finanskrisen 2008 minskat bankernas vilja att finansiera företag. SCFI är en alternativ investeringsfond (AIF). Fondens mål är att uppnå en hög riskjusterad avkastning med låg eller ingen korrelation till aktie-, obligations- och råvarumarknader genom att bedriva säkerställd direktutlåning till företag och andra associationsformer i främst Skandinavien och då fokusera på låntagarnas återbetalningsförmåga. Vidare kan fonden investera i fondandelar, obligationer och på konto i kreditinstitut. Derivatinstrument kan användas i syfte att hantera oönskade risker eller för att skapa hävstång i fonden i syfte att öka avkastningen. Målsättningen är att generera en avkastning om cirka 6-8 procent per år, efter avgifter, på investerat kapital. Fondens förvaltningsresultat är i hög grad beroende av utlåningsgraden i portföljen och kan därför variera över tiden. Fonden tillhör riskkategori 2 (KIID skala 1-7).

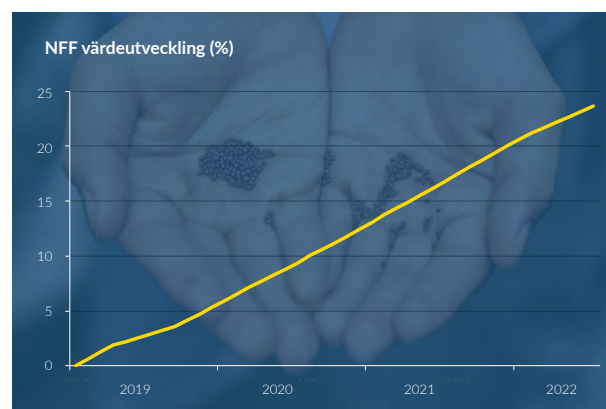
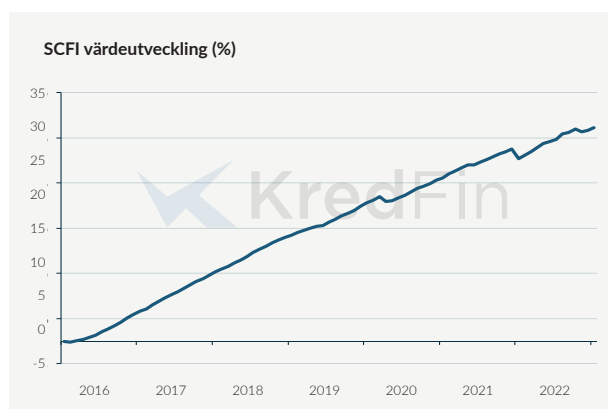
Från att SCFI under sitt första år hade ett förvaltat kapital på cirka 160 miljoner kronor har den vuxit kraftigt. Vid utgången av 2022 låg det förvaltade kapitalet på 3,1 (3,3) miljarder kronor. Fondens avkastning 2022 uppgick till 4,8 (3,2) procent.

I mitten av 2019 startade KredFin sin andra fond, Nordic Factoring Fund (NFF). Fonden ger exponering mot den nordiska marknaden för företagslån via factoring, och har som målsättning att erbjuda en avkastning om 7-9 procent till en risk, uttryckt som årlig standardavvikelse, på under 2 procent. Factoring är en tjänst där företag säljer eller belånar sina fakturor och som traditionellt erbjudits av banker och finansbolag, men på grund av ny reglering har den öppnat upp för nya aktörer. Factoringbranschen är en snabbväxande bransch som erbjuder många företag nya sätt att finansiera sitt rörelsekapital genom alternativ till traditionella banklån, med den viktiga skillnaden att factoring inte påverkar företagets balansräkning. Traditionell bankfinansiering kräver säkerheter i form av fastighetspant eller borgen men vid factoring utgör de förvärvade fakturorna säkerhet. NFF hade vid utgången av 2022 ett förvaltat kapital på 1,7 (1,2) miljarder kronor och avkastningen 2022 uppgick till 5,9 (6,8) procent. Investeringar i fonderna innebär teckning för vinstandelslån utgivna i fonden. Vinstandelslånen kan köpas och säljas på NGM-NDX, i den så kallade sekundärmarknaden. Mangold är emittent för de båda fonderna.

Mangolds ägarandel

27,2%

per den 31/12



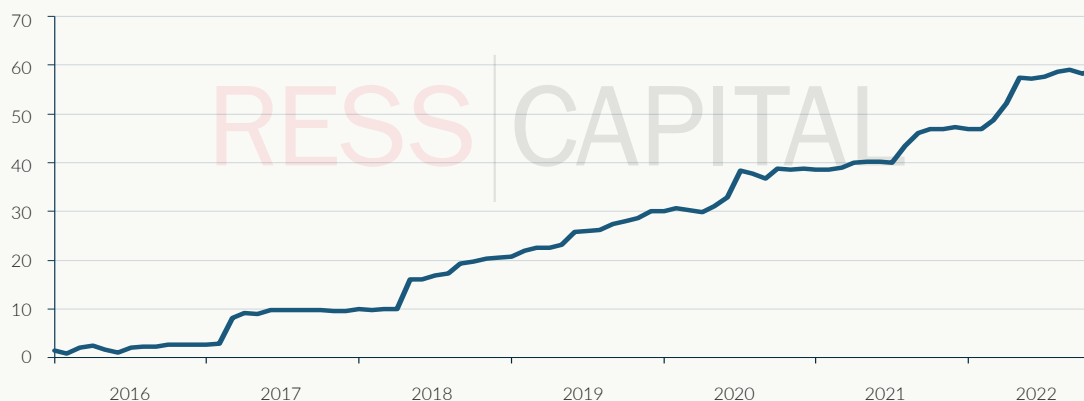
Intressebolag: Resscapital

Resscapital (Ress) förvaltar sedan 2011 AIF-fonden Ress Life Investments (RLI). Fonden är ett danskt aktiebolag vars aktier är noterade på Köpenhamnsbörsen. Fondens förvaltning är inriktad mot amerikanska livförsäkringar med målsättningen att leverera en årlig avkastning i amerikanska dollar på 7 procent. Ress investerar i livförsäkringar antingen på andrahandsmarknaden via mäklare eller på tredjehandsmarknaden direkt från andra portföljförvaltare. Handeln i livförsäkringar är reglerad i de flesta delstaterna i USA och sker i huvudsak genom budgivning. Ress har utvecklat ett eget portföljhanteringssystem för att granska försäkringar och utvärderar löpande ett stort antal försäkringar för att finna de mest attraktiva från ett investeringsperspektiv. Strategin är att äga en diversifierad livförsäkringsportfölj för att generera stabil och attraktiv avkastning över en längre period. Den primära strategin är att köpa och behålla livförsäkringar tills de betalar ut försäkringsbeloppet. Avkastningsprofilen för en livförsäkringsportfölj kännetecknas av en låg korrelation till andra tillgångsklasser vilket är attraktivt för investerare som önskar riskdiversifiering från andra tillgångsslag som aktier och räntor. Då fonden är en AIF behöver köp och försäljning av fondandelar i fonden meddelas 180 dagar före nästkommande inlösendag. Fonden tillhör riskkategori 3 (KIID skala 1-7).

Vid utgången av 2022 uppgick det förvaltade kapitalet till 387,5 (309,6) miljoner USD och fondens avkastning för helåret 2022 uppgick till 8,5 (5,3) procent.



RLI värdeutveckling (%)



Intressebolag: Aggregate

Aggregate Stockholm AB investerar i mediautrymme som tillväxtkapital i små och medelstora bolag i Sverige, Norge och Finland. Investeringarna sker genom fonder som är gemensamt delägda med 12 av Sveriges största mediabolag med en mix av TV, radio, tidskrifter, dagspress, display samt utomhusannonsering. För bolag som står inför en kraftig expansion är förhållandet mellan omsättning och marknadsföringskostnader ofta mycket signifikant. Då en ökad marknadsföringskostnad underminerar såväl likviditet som resultat finns en risk att bolag inte utnyttjar den möjligheten som finns i marknaden (risken upplevs för stor). Genom mediainvesteringar i bolagen möjliggörs en ökad exponering för bolaget på dess marknad, som annars inte hade varit genomförbart. Investeringarna sker huvudsakligen via kvittningsemissionen, vilket innebär att Aggregate erbjuder marknadsföringsutrymme i flertalet mediakanaler mot ägande i bolagen i form av aktier.

Mangolds resultatandel i Aggregate uppgick för helåret till -0,5 (n/a) mkr.

Mangolds ägarandel

25,0%

Per den 31/12



Deläggande: Nowonomics

Utöver koncern- och intressebolag har Mangold ett innehav om 11,6 procent i Nowonomics AB, fintechbolaget bakom NOWO - en app för pensions sparande i vardagen. Bolagets lösning erbjuder en sparplattform med flera olika sätt att spara långsiktigt till pensionen. Kunden laddar ned NOWO-appen och för att nyttja de olika sparformerna behöver kunden öppna ett fondkonto. Nowonomics aktie noterades i april 2021 på NGM Nordic SME.

I början av oktober 2022 fick Nowonomics AB godkänt av Finansinspektionen att förvärva 72 procent i QQM Fund Management vilket inkluderar Mangolds samtliga aktier i QQM. Nowonomics tillträdde aktierna den 2 februari 2022.

Nowonomics äger QQM Fund Management AB som förvaltar fonderna Nowo Global Fund och QQM Equity Hedge. Den totala fondförmögenheten för fonderna uppgick vid utgången av 2022 till 671,9 (658,1) mkr. Avkastningen för fondandelsägarna i Nowo Global Fund uppgick för 2022 till -10,8 (24,4) procent och avkastningen för QQM Equity Hedge uppgick till -0,3 (11,7) procent för 2022.



Nowo Global Fund värdeutveckling (%)







Bolagsstyrnings- rapport

& viktiga händelser under året

Viktigaste händelserna 2022

24 februari | Notering Nasdaq Main market

Första dag för handel av Mangolds aktie på Nasdaq Stockholm Main Market var den 24 februari 2022.

"Vi ser den här milstolpen i vår utveckling som en stor framgång. Noteringen innebär inte bara betydande möjligheter för oss som bolag utan ger oss även ett större förtroende gentemot kunder i deras resa i den noterade miljön."

– Kommentar av Per-Anders Tammerlöv,
VD på Mangold

6 april | Mangolds årsstämma genomfördes

Mangolds årsstämma 2022 hölls genom poströstning. Bland annat beslutades om omval av styrelseledamöterna Per Åhlgren och Birgit Köster Hoffmann. Det beslutades även om nyval av styrelseledamöterna Petra Holmberg och Helene Holm.

6 april | Inrättande av Ersättningsutskott

I samband med Mangolds årsstämma och nyval av styrelseledamöter, höll Mangold ett konstituerande för beslut om utstkottens sammansättning och fastställande av styrelsens och utstkottens arbetsordning. Vid det konstituerande styrelsemötet beslutade styrelsen att Mangolds dåvarande ersättningskommitté, en underkommitté till Revisionsutskottet, skulle ta formen av ett självständigt utskott. Detta i enlighet med bland annat Svensk kod för Bolagsstyrning.

13 juli | Mangold förvärvar 25 procent av aktierna i Aggregate Stockholm AB

Målet med våra intressebolag har varit att strategiskt investera i företag med olika affärsidéer i syfte att diversifiera risk och avkastning. Mangold kunde den 13 juli meddela ett förvärv av 25 procent av aktierna i Aggregate Stockholm AB. Mangold blev i och med förvärvet gemensam ägare med grundarna i Aggregate. Aggregate investerar mediautrymme som tillväxtkapital i små och medelstora bolag i Sverige, Norge och Finland.

Förvärvet skedde med nyemitterade Mangold-aktier, vilket innebar att antalet aktier i Mangold ökade från 458 937 till 467 582.

"Aggregate tillför stort värde till sina kunder och har en lång historia av framgångsrika investeringar i ryggen. Detta kan främst härledas till en effektiv investeringsstrategi, kompetenta medarbetare och långsiktighet – karaktärsdrag som även Mangold kan tillskriva stor del av sin framgång till."

– Kommentar av Per-Anders Tammerlöv,
VD på Mangold

6 september | Tillsynsbesök från Finansinspektionen

Mangold har varit föremål för tillsynsbesök från Finansinspektionen under september. Tillsynsbesöket var del av FI:s löpande tillsyn över värdepappersbolag och avlöpte väl. Inga ytterligare åtgärder har vidtagits av Finansinspektionen och ärendet är avslutat.

9 september | Tillträde till nya lokaler

I syfte att säkra möjligheten till en långsiktig tillväxt bytte Mangold lokaler under 2022. Vi ser lokalbytet som ett naturligt steg i Mangolds tillväxtresa och ett steg i att ytterligare stärka möjlighet att ta tillvara på både medarbetares och kunders behov. De nya lokalerna är belägna på Nybrogatan 55 i Stockholm.

2 december | Förändring ledningsgrupp

Oscar Hagman utsågs till ny Legal Counsel efter tidigare General Counsel David Ribbing, och efterträdde David i Mangolds ledningsgrupp. David Ribbing lämnade samtidigt sin roll och Mangold. Oscar tillträdde tjänsten den 1 februari 2023.



"Vi ser att det regulatoriska trycket på finansbranschen ökar och att det ställs allt högre krav på att agera sunt och ansvarstagande i branschen. Vår uppfattning är att god intern styrning och kontroll börjar inifrån, och att det är styrelsens uppgift att etablera en hederlig affärskultur och se till att ett sunt omdöme och kontrollmedvetenhet genomsyrar hela verksamheten."

– Kommentar från styrelsens ordförande, Per Åhlgren

Bolagsstyrningsrapport

I rapporten redogörs för Mangolds bolagsstyrning under verksamhetsåret 2022.

Regelverk

Mangold AB (publ) startades 2000 i Sverige och är ett publikt bolag som sedan 24 februari 2022 är noterat på Nasdaq Stockholm. Målsättningen med Mangolds bolagsstyrning är att upprätthålla en sund riskkultur och att samtliga medarbetare vägleds i sitt affärsmässiga uppträdande. Av största vikt är att Mangold upprätthåller förtroendet gentemot såväl aktieägare och medarbetare som övriga intressenter.

Som ett led i god bolagsstyrning ska Mangold bland annat följa:

- Aktiebolagslagen
- Årsredovisningslagen
- Regelverk för emittenter på Nasdaq Stockholm (Börsens regelverk)
- Svensk kod för bolagsstyrning (Koden)

En beskrivning av den svenska modellen för bolagsstyrning samt Koden i sig finns tillgänglig på www.bolagsstyrning.se. Mangold gör inga avvikelser från Koden.

Förutom lagstiftning samt regler och rekommendationer är det bolagsordningen som ligger till grund för styrningen av företagets verksamhet. Bolagsordningen anger bland annat var styrelsen har sitt säte, verksamhetsinriktning, gränser avseende aktiekapital och antal aktier och förutsättningar för att få delta vid bolagsstämma. Den senaste registrerade bolagsordningen beslutades vid årsstämman den 30 juni 2020. Bolagsordningen framgår i sin helhet på bolagets hemsida, <https://mangold.se>

Mangold verksamhet bedrivs i det helägda dotterbolaget Mangold Fondkommission AB. Mangold bedriver verksamhet uppdelat på segmenten Investment Banking och Private Banking. Inom Investment Banking agerar vi rådgivare inom aktiemarknadstransaktioner, företagsobligationer och annan lånefinansiering, företagsöverlåtelser med mera. Därutöver tillhandahålls även likviditetsgaranti, Certified Adviser och Issuing Services. Inom Private Banking bedrivs bland annat kapitalrådgivning och värdepappershandel. Verksamheten bedrivs i Sverige.

Mangold Fondkommission AB har tillstånd att bedriva värdepappersrörelse från Finansinspektionen, och står således under Finansinspektionens tillsyn. Inom ramen av att bedriva tillståndspliktig rörelse ska Mangold bland annat följa både nationella och internationella regelverk, bland annat:

- Lag om värdepappersmarknaden
- Lag om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism

- Europaparlamentets och rådets förordning om marknadsmissbruk ("MAR")
- Europaparlamentets och rådets förordning om tillsynkrav för kreditinstitut och värdepappersföretag ("CRR")
- Europaparlamentets och rådets förordning om dataskydd ("GDPR")
- Europaparlamentets och rådets förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn ("Disclosureförordningen"), Europaparlamentets och rådets förordning om inrättande av en ram för att underlätta hållbara investeringar ("Taxanomiförordningen"), samt Europaparlamentets och rådets direktiv om ändring av direktiv 2013/34/EU vad gäller vissa stora företags och koncerners tillhandahållande av icke-finansiell information och upplysningar om mångfaldspolicy ("NFRD")
- EBAs riktlinjer om intern styrning
- EBAs riktlinjer om outsourcing
- ESMA och EBAs gemensamma riktlinjer om lämplighetsbedömning av ledamöter i ledningsorgan och ledande Befattningshavare
- Finansinspektionens och andra myndigheters regelverk och riktlinjer

I syfte att efterfölja gällande lagstiftning, regelverk, allmänna råd samt föreskrifter från Finansinspektionen och andra organisationer eller myndigheter ska bolaget utforma interna styrdokument för organisationens samtliga organ för att klargöra och uppfylla kraven.

Dessa interna styrdokument ska, utöver den rättsliga efterlevnaden, även främja av bolagsledningen uppsatta målsättningar och strategiska planer. Interna styrdokument ska även säkerställa att den operativa verksamheten samt de riskerna förknippade med den är underkastade rutiner, kontroll och uppföljning.

Mangold och Mangold Fondkommission har bland annat interna styrdokument avseende:

- Arbetsordning för styrelse och utskott
- CEO-instruktion
- Ersättning
- Intern styrning och kontroll
- Riskhantering
- Riskbedömning respektive åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism
- Funktionen för Compliance
- Funktionen för Risk Management
- Internrevision
- Hållbarhet
- Etiska frågor

- Jämställdhet- och mångfald
- Visselblåsning
- Motverkande av givande och tagande av mutor
- Identifiering och hantering av intressekonflikter

Avvikelser från Koden och andra regelverk

Mangold har under 2022, med anledning av det rådande läge med pandemin vid det tillfälle bolagsstämman hölls, inte iakttagit närvarokravet i Koden 1.2 avseende närvaro vid bolagsstämma. Bolagsstämma har genomförts enbart genom poströstning i enlighet med 20 § lagen (2020:198) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor.

Aktier och aktieägare

Per den 31 december 2022 hade Mangold 467 582 utestående aktier och 565 aktieägare varav den största aktieägaren var GoMobile Nu AB med 28,7 procent av aktierna och rösterna i Mangold.

Därutöver hade tre aktieägare vid utgången av 2022 mer än tio procent av aktierna och rösterna: Ålandsbanken ABP med 19,9 procent, Tammerlöv Invest AB med 16,9 procent och Futur Pension med 15,2 procent.

Bolagsstämman

Aktieägarnas inflytande i företaget utövas vid bolagsstämman, som är företagets högsta beslutande organ. Vid bolagsstämman beslutar aktieägarna i centrala frågor såsom

- Ändring av bolagsordningen
- Fastställande av resultat- och balansräkningar
- Eventuell utdelning och andra dispositioner av resultatet
- Ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören
- Antal styrelseledamöter och eventuella styrelsesuppleanter
- Antal revisorer och eventuella revisorssuppleanter
- Val av styrelseledamöter och eventuella styrelsesuppleanter
- Val av revisorer och eventuella revisorssuppleanter
- Fastställande av arvode till styrelse och revisor.
- Riktlinjer för ersättningar till VD och vissa andra ledande befattningshavare

Enligt företagets bolagsordning ska kallelse till bolagsstämma ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på företagets hemsida, <https://mangold.se>. Att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet. Rätt att delta på bolagsstämma har aktieägare som är införd i Mangolds aktiebok sex (6) bankdagar före stämman samt anmäler sitt deltagande till företaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Varje aktie berättigar till en röst och varje röstberättigad får vid bolagsstämma rösta för det fulla antalet av honom eller henne ägda och företrädde aktier utan begränsning i rösträtten. Varje aktieägare som anmäler ett ärende med tillräcklig framförhållning har rätt

att få ärendet behandlat vid bolagsstämman. Kallelser, protokoll och kommunikér från bolagsstämmor finns tillgängliga på företagets webbplats, <https://mangold.se>.

Årsstämma 2022

Den ordinarie årsstämma i Mangold hölls den 6 april 2022 och 212 541 aktier var representerade vid stämman. Med anledning av det rådande läget avseende coronapandemin genomfördes årsstämma utan fysisk närvaro av aktieägare. Utövande av rösträtt kunde endast ske per post före årsstämma.

Vid stämman beslutades bland annat följande:

- Fastställande av resultat- och balansräkning.
- Lämna utdelning av bolagets vinst till aktieägare om 49,0 SEK per aktie.
- Fastställande av ersättning till styrelseledamöter och revisor
- Beslut om policy för valberedningens sammansättning
- Omval av två styrelseledamöter
- Nyval av två styrelseledamöter
- Bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om ökning av bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler i bolaget.
- Fastställande av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
- Godkännande av styrelsens ersättning

Valberedningens sammansättning

Valberedningen ska utses av de tre största aktieägarna enligt Euroclear Sweden AB:s register per den sista bankdagen i september. Valberedningen utser ordförande inom sig.

Valberedningen ska inför varje årsstämma framlägga förslag enligt följande:

1. Valberedningens fullständiga förslag inför den kommande årsstämma
 - a. Ordförande vid årsstämma
 - b. Styrelseledamöter, styrelseordförande och revisor
 - c. Styrelsearvode uppdelat mellan ordförande och övriga ledamöter
 - d. Arvodering av revisorer
 - e. Oberoende enligt Svensk kod för bolagsstyrning
 - f. Information om föreslagna styrelseledamöter
 - g. Antagande av principer för att utse ledamöter av valberedningen
2. Valberedningens motiverade yttrande avseende förslag till styrelse inför den kommande årsstämma
 - a. Redogörelse för valberedningens arbete
 - b. Valberedningens motiverade yttrande beträffande förslag till styrelse

Om representant lämnar valberedningen eller vid en ägarförändring som innebär att representerad aktieägare inte längre tillhör de största aktieägarna bör, om

valberedningen finner det lämpligt, dess sammansättning ändras på sätt som valberedningen beslutar. Valberedningens sammansättning ska offentliggöras så snart representanterna och valberedningens ordförande utsetts. Ingen ersättning ska utgå för arbetet i valberedningen. Mandatet för den nuvarande valberedningen ska vara gällande till dess den nya valberedningen är utsedd enligt ovanstående kriterier.

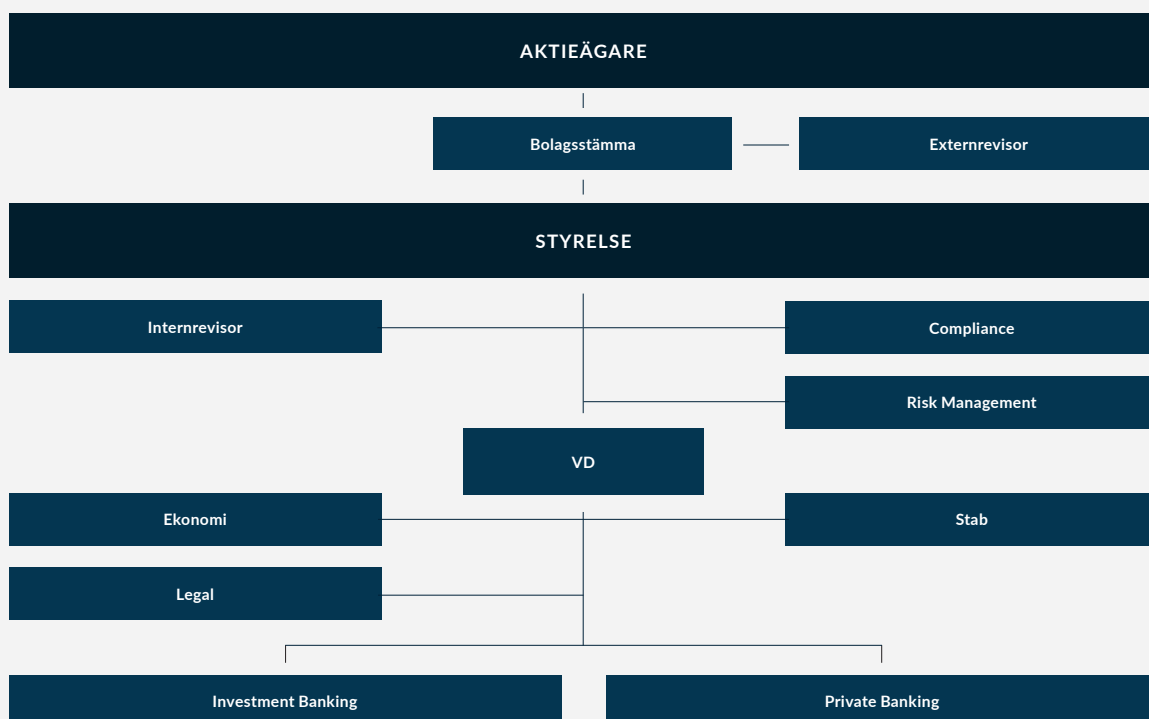
Valberedningens aktuella sammansättning inför årsstämman 2023

Valberedningen består inför årsstämman 2023 av:

- | | |
|------------------|--------------------------------|
| – Daniel Vargö | utsedd av Per-Anders Tammerlöv |
| – Marcus Hamberg | utsedd av Marcus Hamberg |
| – Per Åhlgren | utsedd av Per Åhlgren |

Valberedningen har utsett Daniel Vargö till Valberedningens ordförande.

Bolagsstyrning inom Mangold



Styrelsen

Enligt Mangolds bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre ledamöter och högst tio ledamöter med högst två suppleanter. Styrelsen väljs årligen på Årsstämman för tiden till dess nästa Årsstämma har hållits. Någon begränsning för hur länge en ledamot får sitta finns inte.

Enligt aktiebolagslagen har styrelsen det övergripande ansvaret för företagets organisation och förvaltningen av företagets angelägenheter. Styrelsen ska fortlöpande bedöma företagets ekonomiska situation och se till att företagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och företagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Ordföranden har ett särskilt ansvar att leda styrelsens arbete och se till att styrelsen fullgör sina lagstadgade

uppgifter. I styrelsens uppgifter ingår vidare att övervaka den verkställande direktörens arbete och att ansvara för utveckling och uppföljning av företagets övergripande mål, strategier, förvärv och avyttringar av verksamheter, större investeringar, tillsättningar och ersättningar i ledningen samt löpande uppföljning av verksamheten under året.

Styrelseledamöter ska, liksom styrelsen i sin helhet ha tillräcklig kompetens, erfarenhet, gott anseende, färdigheter och erfarenhet för att uppfylla sitt uppdrag. Styrelsebeslut gäller endast om mer än hälften av de närvarande styrelseledamöterna är ense och dessa utgör mer än en tredjedel av hela antalet styrelseledamöter.

Styrelsen har meddelat instruktioner för när och hur sådana uppgifter som behövs för styrelsens fortlöpande bedömning av företagets ekonomiska situation ska samlas in och rapporteras till styrelsen. Verkställande direktören deltar vid styrelsesammanträden.

Det åligger styrelsen att säkerställa insyn i och kontroll av företagets verksamhet genom rapporter och kontakter med företagets revisorer samt interna kontrollfunktioner.

Styrelsens arbete under 2022

Styrelsen har upprättat en arbetsordning vilken reglerar styrelsens arbete och dess inbördes arbetsfördelning, som årligen utvärderas, uppdateras och fastställs.

Styrelsen håller sammanträden regelbundet efter ett i arbetsordningen fastställt program som inkluderar fasta beslutspunkter samt punkter vid behov. Vid sådana möten behandlar styrelsen bland annat punkter såsom likviditet, affärsläge, budget, årsbokslut och delårsrapporter. Under 2022 har bolagets styrelse haft 15 styrelsemöten inklusive ett konstituerande möte.

Styrelsen har antagit och följt en utbildningsplan för 2022 som inbegripit utbildningar och workshops avseende krav på reglerad marknad, marknadsföringsförordningens krav på noterade bolag, riskexponering och kapitaltäckning och AML-risker och trender.

Närvaro vid styrelsemöten

Per Åhlgren, ordförande – 15/15

Birgit Köster Hoffmann – 15/15

Petra Holmberg – 11/11
(från och med 6 april 2022)

Helene Holm – 11/11
(från och med 6 april 2022)

Marie Friman – 4/4
(till och med 6 april 2022)

Peter Serlachius – 4/4
(till och med 6 april 2022)

Styrelseutskott

Revisionsutskott

Bestämmelser om inrättande av revisionsutskott återfinns i aktiebolagslagen och Koden. Mangolds styrelse har beslutat att inrätta ett revisionsutskott för hanteringen av finansiella frågor. Utskottets syfte är att styrelsen ska få en djupare insikt i Mangolds arbete med finansiell rapportering och planering. I utskottet ingår två styrelseledamöter och vid varje möte deltar normalt CEO och CFO. Utskottet sammanträder minst en gång per kvartal. Samtliga närvarade på de fem sammanträden som hölls.

Ledamöter i Revisionsutskottet

Antal sammanträden: 6

Birgit Köster Hoffmann, ordförande – 6/6

Per Åhlgren – 6/6

Revisionsutskottets arbete under 2022

Revisionsutskottet har löpande följt upp ledningens åtgärdande av öppna observationer från Internrevisionen och kan konstatera att samtliga öppna observationer hanterats och åtgärdats på ett ändamålsenligt och

effektivt sätt inom utsatt deadline och att det vid 2022 års utgång inte föreligger några åtgärds punkter som avvikit från utfäst tidsplan. Samtliga åtgärdade punkter har validerats av internrevisionen innan observationen stängts i Internrevisionens rapportering. Utskottet sammanträder innan varje styrelsesammanträde och rapporterar till styrelsen vid minst fyra styrelsesammanträden per år.

Ersättningsutskott

Bestämmelser om inrättande av ersättningsutskott återfinns i Koden. Mangolds styrelse har under 2022 beslutat att inrätta ett ersättningsutskott för hantering av ersättningsrelaterade frågor, beredning av styrelsens ersättnings-relaterade beslut och att utvärdera ersättningsrelaterade program och riktlinjer. I utskottet ingår det två styrelseledamöter. CEO och CFO ska delta i mötena, dock inte vid beredning av respektive befattningshavares ersättning. Utskottet ska sammanträda inför styrelsens beslut om rörlig ersättning, inför bolagsstämma, samt inför styrelsens fastställande av ersättningspolicy. Två möten hölls i form av ersättningskommitté enligt tidigare ordning och två hölls i form av ersättningsutskott.

Ledamöter i Ersättningsutskottet

Antal sammanträden: 4 (varav 2 som Ersättningskommitté)

Birgit Köster Hoffmann, ordförande – 4/4

Per Åhlgren – 4/4

Ersättningsutskottets arbete under 2022

Ersättningsutskottet har under 2022 arbetat i enlighet med den ersättningspolicy som antogs av styrelsen under 2022. Detta har medfört en förstärkt intern styrning och kontroll över ersättningsprocessen samt en enhetlig och tydlig dokumentation av samtliga steg. Processen har vid den årliga utvärderingen som genomförts av ersättningsutskottet under oktober 2022 bedömts vara väl anpassad till Mangolds verksamhet, risker och skapar en sund och effektiv ram för styrning genom ersättningssystemet.

Utskottet har under 2022 fört resonemang om behov av periodisering av rörlig ersättning mellan år med anledning av det konjunkturskifte som inträdde mellan 2021 och 2022. Denna fråga kommer beredas under 2023 inom ramen för den årliga utvärderingen som ersättningsutskottet ska genomföra enligt Mangolds ersättningspolicy.

Risk- och Complianceutskott

Styrelsen ska tillse att Mangold, vid var tid, har utsett en permanent och effektiv Compliance- samt Riskfunktion vars arbete utförs i enlighet med gällande lagstiftning, föreskrifter och riktlinjer. Styrelsen har beslutat att inrätta ett Risk- och Complianceutskott där två styrelseledamöter ingår. Utskottet sammanträder innan varje styrelsesammanträde och rapporterar till styrelsen vid minst fyra styrelsesammanträden per år.

Ledamöter i Risk- och Complianceutskottet

Antal sammanträden: 6

Petra Holmberg, Ordförande (från och med 6 april 2022) – 5/5

Helene Holm (från och med 6 april 2022) – 5/5

Marie Friman (till och med 6 april 2022) – 1/1

Peter Serlachius (till och med 6 april 2022) – 1/1

Risk- och Complianceutskottets arbete under 2022

Under 2022 har Risk- och Complianceutskottet noggrant följt kontrollfunktionernas avrapportering och uppföljning av rapporterade observationer. Det kan konstateras att Mangolds regelefterlevnad och riskhantering håller en god nivå och präglas av en god intern styrning och kontroll samt ändamålsenlig dokumentationsstruktur. Samtliga avrapporterade observationer har åtgärdats av verksamheten under 2022 och åtgärderna har validerats av respektive kontrollfunktion innan de bedömt respektive observation som åtgärdad i sin rapportering till utskottet och styrelsen.

Ett viktigt fokusområde under 2022 har varit den fortsatta implementeringen av de olika hållbarhetsregelverk som träffar Mangold. Ett av de viktigaste centrala skyddsintressena för de olika lagstiftningsakterna är att skapa transparens för konsumenten och investeraren samtidigt som man därmed motverkar greenwashing. Detta har varit utgångspunkten i Mangolds implementeringsarbete. Utskottet fortsätter att följa utvecklingen av Mangolds implementeringsarbete och utvecklingen av branschstandarder inom respektive område för dessa nya regelverk.

På grund av det turbulenta börsklimatet har ett särskilt fokus lagts på uppföljning av kreditrisk och marknadsrisk. Utskottet har utvärderat både första linjens hantering av dessa risker och Mangolds risknivåer inom dessa områden. Ytterligare övervaknings- och rapporteringspunkter har lagts till inom dessa områden för att stärka uppföljningen av dessa risker.

Utvärdering av styrelsen och VD

Styrelsen och den Verkställande direktören utvärderas årligen. Utvärderingen syftar till att få en uppfattning om hur styrelsearbetet bedrivs och vad som kan göras för att effektivisera styrelsearbetet samt utvärdera om styrelsens sammansättning uppnår de kompetenskrav som ställs på styrelsen mot bakgrund av bolagets verksamhet. Årets utvärdering har gjorts genom leverantören Netigate vilket bestått i ett frågeformulär som skickats ut till respektive styrelseledamot och som sedan sammanställts och presenterats inför styrelsen. Utöver detta har styrelseordföranden genomfört samtal med varje enskild ledamot. Arbetet har sedan sammanställts och lämnats över till valberedningen. En utvärdering av den Verkställande direktören har också gjorts på samma sätt och som rapporterats till valberedningen och styrelsen.

Ersättningar

Det beslutades på årsstämman 2022 att styrelsearvode skulle utgå i enlighet med följande:

Inget arvode ska utgå för styrelsearbete i Mangold AB (publ).

Arvode till styrelseledamöter som även är det i dotterbolaget Mangold Fondkommission AB skulle uppgå till totalt 1 300 000 SEK (2021: 1 100 000 SEK).

Arvodet för det ordinarie styrelsearbetet för tiden intill slutet av nästa årsstämma skulle uppgå till totalt 1 000 000 SEK och skulle fördelas enligt följande:

- 400 000 SEK till styrelsens ordförande (2021: 320 000 SEK),
- 200 000 SEK var till de 3 övriga styrelseledamöterna (2021: 160 000 SEK).

Arvode för arbete inom styrelsen i Mangold AB:s och Mangold Fondkommission AB:s utskott för tiden intill slutet av nästa årsstämma skulle uppgå till totalt 300 000 SEK och fördelas enligt följande:

- 100 000 SEK till ordförande i revisions- samt ersättningsutskottet (2021: 100 000 SEK) och 50 000 SEK till den andra ledamoten (2021: 50 000 SEK).
- 100 000 SEK till ordförande i Risk- & Complianceutskottet (2021: 100 000 SEK) och 50 000 SEK till den andra ledamoten (2021: 50 000 SEK).

Utbetalda ersättningar och övriga förmåner till ledande befattningshavare 2022

Se not 11 - Anställda och personalkostnader i årsredovisning 2022, för information om ersättning till medlemmar av styrelsen och ledande befattningshavare (inklusive eventuella villkorade eller uppskjutna ersättningar och dylikt). Per Åhlgren, Birgit Köster Hoffmann, Petra Holmberg och Helene Holm har inte uppburit några andra ersättningar än styrelsearvode som redogörs för under punkt 4.4.

Verkställande direktör

Verkställande direktören ansvarar för den löpande förvaltningen. Åtgärder som med hänsyn till omfattningen och arten av företagets verksamhet är av osedvanligt slag eller stor betydelse faller utanför den löpande förvaltningen och ska därför beredas och föredras styrelsen för beslut. Verkställande direktörens arbete och roll samt arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören framgår av en av styrelsen fastställd skriftlig instruktion (så kallad VD-instruktion). Styrelsen utvärderar löpande verkställande direktörens arbete.

Intern styrning och kontroll

En god kontrollmiljö bygger på en organisation med tydliga beslutsvägar, befogenheter och ansvar samt en företagskultur med gemensamma värderingar och den enskilde individens medvetenhet om sin roll i upprätthållandet av god intern kontroll. Mangolds kontrollmiljö är den uppsättning av standarder, processer och strukturer som utgör grunden för genomförandet av intern styrning och kontroll i hela organisationen. Kontrollmiljön är samlingsnamnet på de faktorer som anger tonen i organisationen och därmed påverkar kontrollmedvetenheten i verksamheten. För alla Mangolds affärsområden finns policyer, instruktioner och detaljerade processbeskrivningar. Dessa dokument anger vem som har ansvar för en specifik uppgift, mandat och befogenheter samt hur validering utförs. Alla styrdokument finns tillgängliga på intranätet för personalen. Dokumenten uppdateras årligen eller vid behov.

Principen om tre försvarslinjer

Styrelsen har det övergripande ansvaret för intern styrning och kontroll i Mangold. Ledningen ansvarar för att etablera strukturer, rapporteringslinjer samt lämpliga befogenheter och ansvar inom Mangold. Därutöver är Mangold organiserat utifrån principen om de tre försvarslinjerna vilket utgör utgångspunkten för ansvarsfördelningen i organisationen.

Första försvarslinjen – Operativa verksamhetens riskhantering

I första försvarslinjen återfinns riskhantering inom verksamheten. Det är affärsverksamhetens ansvar att ta risker som ligger i linje med styrelsens mål, riskaptit och risklimiter, samt att rapportera hur riskläget ser ut till ledningen och till andra försvarslinjen. Alla inom första försvarslinjen ansvarar för att utföra detta arbete i enlighet med såväl externa som interna regelverk.

Första försvarslinjen har fullt ansvar och ägarskap över styrning, risktagande, kontroll, rutiner, processer och uppföljning, inklusive incidentrapportering. Inom ramen för första försvarslinjens ansvar ligger även ett ansvar att implementera åtgärder samt att löpande följa upp iakttagelser som rapporteras av någon av kontrollfunktionerna.

Andra försvarslinjen – Kontrollfunktionernas riskhantering

I andra försvarslinjen återfinns de oberoende funktionerna för Risk Management och Compliance. Risk Management och Compliance ansvar är att stödja första försvarslinjen i riskarbetet, övervaka och utmana utfallet av verksamhetens arbete samt utvärdera regelefterlevnaden. Inom ramen för andra försvarslinjens uppgifter ingår att sätta standarder

och metoder, stödja riskvärderingen samt aggregera och analysera utfall. Andra försvarslinjen ansvarar för att löpande rapportera verksamhetens samlade riskbild till ledning och styrelse.

Risk Management

Mangold har en avdelning för riskhantering vars funktion är oberoende från affärsverksamheten. Riskhanteringsfunktionen har ansvar för att identifiera och mäta samt analysera och kontrollera koncernens risker. Riskhanteringsfunktionens verksamhet styrs av en policy som styrelsen fastställt. Head of Risk Management anställs av styrelsen, och rapporterar löpande till vd och styrelsen, samt säkerställer att Mangolds verksamhet bedrivs inom ramen för regulatoriska krav och av styrelsen fastställda risklimiter.

Compliance

Mangold har en avdelning för regelefterlevnad; Compliance, vars funktion är oberoende från affärsverksamheten. Compliance följer upp och kontrollerar verksamhetens efterlevnad av lagar och externa och interna regelverk och ansvarar för att identifiera och analysera compliancerisker. Compliance utbildar också verksamheten samt ger information, råd och stöd i compliancefrågor. Head of Compliance anställs av styrelsen, och rapporterar löpande till VD och styrelsen, samt säkerställer att alla i ledningen har god kännedom om och förankring i Mangolds arbete med regelefterlevnad.

Tredje försvarslinjens - Internrevision

Funktionen för internrevision ansvarar för att på styrelsens uppdrag oberoende och objektivt utvärdera och bedöma effektiviteten i bolagets hela ramverk för intern styrning och kontroll, samt bidra med rekommendationer och förslag till utveckling och förbättring av densamma. Detta innefattar löpande översyn av hela verksamhetens arbete

Organisation och ansvar



kopplat till riskhantering, styrning och kontroll samt ledningsprocesser. Detta innebär utvärdering av såväl första som andra försvarslinjens arbete. Identifierade iakttagelser tillsammans med föreslagna förbättringsområden ska löpande rapporteras till den granskade enheten samt till styrelsen.

Bolaget har valt att lägga ut funktionen för Internrevision till Grant Thornton som granskat bolaget enligt styrelsens beslutade granskningsplan.

Förutsättningar för intern styrning och kontroll

Kontrollmiljö

En god kontrollmiljö bygger på en organisation med tydliga beslutsvägar, befogenheter och ansvar samt en företagskultur med gemensamma värderingar och den enskilde individens medvetenhet om sin roll i upprätthållandet av god intern kontroll. Mangolds kontrollmiljö är den uppsättning av standarder, processer och strukturer som utgör grunden för genomförandet av intern styrning och kontroll i hela organisationen. Kontrollmiljön är samlingsnamnet på de faktorer som anger tonen i organisationen och därmed påverkar kontrollmedvetenheten i verksamheten. För alla Mangolds affärsområden finns policyer, instruktioner och detaljerade processbeskrivningar. Dessa dokument anger vem som har ansvar för en specifik uppgift, mandat och befogenheter samt hur validering utförs. Alla styrdokument finns tillgängliga på intranätet för personalen. Dokumenten uppdateras årligen eller vid behov.

Riskbedömning

Riskhanteringsfunktionen och Compliance rapporterar löpande resultatet av genomförda kontroller till VD, styrelsens risk- och complianceutskott samt vid varje ordinarie styrelsemöte. Riskhanteringsfunktionen och Compliance rapporter ska återkoppla resultatet till det granskade affärsområdet. Vidare ska de samråda med ansvarig personal för att klargöra vad som orsakat ett eventuellt fel eller en brist för att åtgärda denna.

Riskbedömningen ligger till grund för de interna kontroller och åtgärder som vidtas för att säkerställa en god och effektiv intern styrning och kontroll som adresserar de risker som är relevanta för bolagets verksamhet. Riskbedömningen ligger även till grund för arbetet med att säkerställa att den finansiella rapporteringen är tillförlitlig. Den utgör därmed även en väsentlig del i risk- och complianceutskottets beslut om vilka av de identifierade riskerna som funktionen Intern kontroll ska prioritera. Förslag till förbättringar identifieras och implementeras löpande.

Information och kommunikation

För att säkerställa att den externa informationen blir korrekt, fullständig och i rätt tid har Mangold bland annat en policy för informationsgivning framtagen av styrelsen. Dessutom finns interna instruktioner om informationssäkerhet och hur den finansiella informationen ska kommuniceras mellan styrelse, ledning och övriga medarbetare. Mangold har ett etablerat visuellblåsningssystem, som finns tillgänglig för alla medarbetare på intranätet. Vid behov kan det användas anonymt.

Uppföljning

De interna kontrollernas effektivitet följs löpande upp av Mangolds styrelse och ledning för att på så vis säkerställa att processerna för den finansiella rapporteringen håller hög kvalitet. Strategier och den ekonomiska situationen är stående punkter på styrelsesammanträden. Finansiella rapporter går igenom av styrelsen inför publicering. Härutöver fyller Revisionsutskottet en betydelsefull funktion i att granska processerna för den finansiella rapporteringen. Rapporterade brister följs löpande upp av styrelse, ledning och interna kontrollfunktioner.

Externrevisor

Enligt Mangolds bolagsordning ska en eller två godkända eller auktoriserade revisorer eller revisionsbolag med högst två revisorssuppleanter utses av bolagsstämman. Revisorn och revisorssuppleanter, i förekommande fall, väljs årligen på årsstämma för tiden intill dess nästa årsstämma har hållits. Revisorn granskar Mangolds årsredovisning, koncernredovisning och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning.

Nuvarande revisor är det registrerade revisionsbolaget PwC med auktoriserade revisorn Susanne Sundvall som huvudansvarig revisor. Revisorns arvode fastställs av bolagsstämman. Vid årsstämman 2022 fastställdes att ersättning till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.

Finansiell rapportering

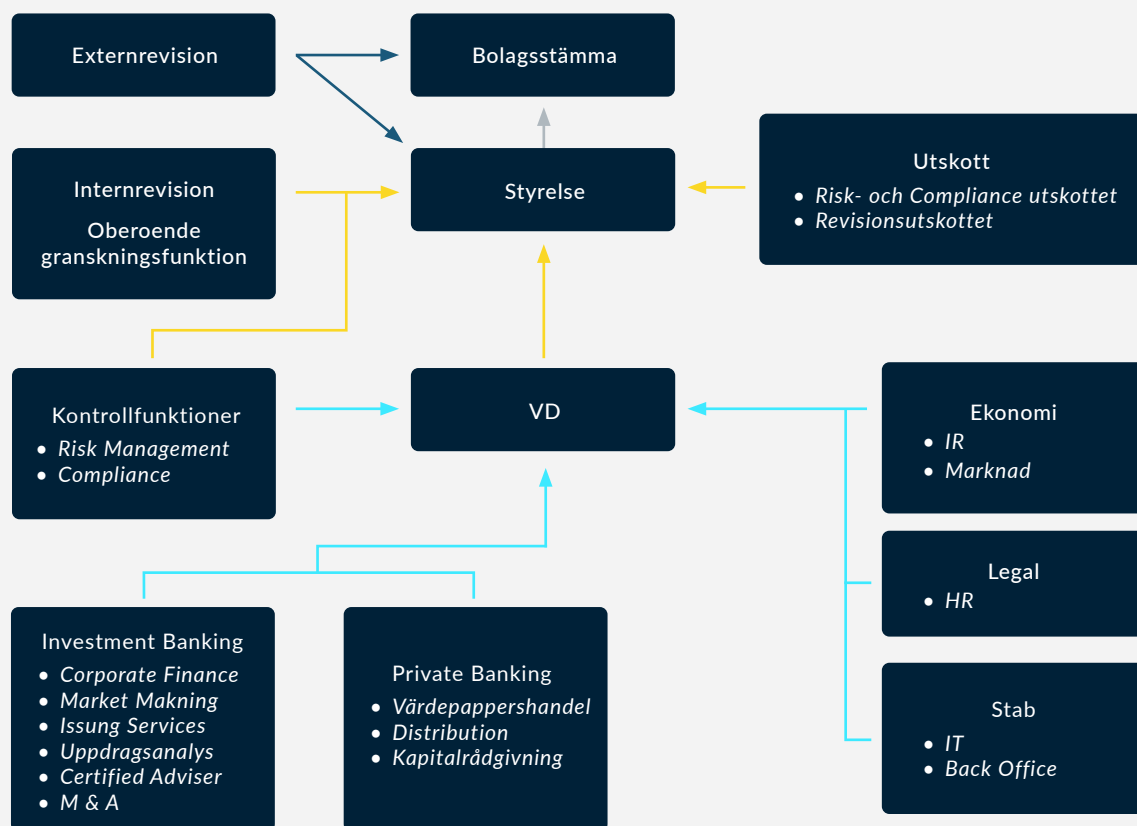
Intern kontroll avseende finansiell rapportering

Enligt aktiebolagslagen har styrelsen det övergripande ansvaret för att företagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och företagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Mangolds interna kontrollstruktur har arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören som utgångspunkt. En regelbunden rapportering och granskning av ekonomiskt utfall och risker sker i såväl de operativa enheternas ledningsorgan som i styrelsen. Styrelsen har upprättat en arbetsordning med instruktioner avseende intern och extern ekonomisk rapportering. Samtliga delårsrapporter och pressmeddelanden kommer att publiceras på Mangolds webbplats i direkt anslutning till offentliggörandet. Årligen genomförs en riskanalys för den finansiella rapporteringen av ekonomifunktionen.

Kontrollaktiviteter avseende finansiell rapportering

Revisionsutskottets huvudsakliga syfte är att diskutera frågor kring bolagets finansiella rapportering samt övervaka bolagets interna styrning och kontroll. Revisionsutskottets protokoll rapporteras till styrelsen vid varje ordinarie styrelsemöte av utskottets ordförande. Uppföljning avseende effektiviteten av de kontroller som finns för den finansiella rapporteringen genomförs årligen av riskhanteringsfunktionen. Även de risker som identifierats i riskanalysen bedöms för att säkerställa att inte väsentliga risker har missats eller felbedömts. Därtill finns Internrevisionen som är en oberoende funktion för kontroll och bedömning som årligen upprättar och föreslår en revisionsplan för att granska och bedöma om Mangolds system, interna kontrollmekanismer och rutiner är lämpliga och effektiva.

Rapporteringsvägar inom Mangold



Definition av pilar

Löpande rapportering samt dokumenterad rapportering minst en gång per kvartal



Löpande rapportering samt dokumenterad rapportering minst en gång per månad



Rapportering vid behov samt dokumenterad rapportering minst en gång per kvartal





Styrelse och Ledning

Styrelse

Bolagets styrelse består av fyra ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordförande, utan suppleanter, vilka valts för tiden intill slutet av årsstämman 2022. Tabellen nedan visar ledamöterna i styrelsen, när de först valdes in i styrelsen, deras aktieinnehav och om de är oberoende i förhållande till Bolaget och/eller till större aktieägare.

Namn	Befattning	Styrelseledamot sedan	Aktieinnehav*	Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen	Oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare	Utträde
Per Åhlgren	Styrelseordförande	2003	133 171	Ja	Nej	-
Birgit Köster Hoffmann	Styrelseledamot	2019	600	Ja	Ja	-
Petra Holmberg	Styrelseledamot	2022	-	Ja	Ja	-
Helene Holm	Styrelseledamot	2022	-	Ja	Ja	-
Marie Barbro Friman	Styrelseledamot	2014	-	Ja	Ja	april 2022
Peter Serlachius	Styrelseledamot	2017	-	Ja	Ja	april 2022

* per den 28/2 2023 (inklusive innehav av närstående och genom juridisk person)

Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Medlem av koncernledning sedan	Aktieinnehav*	Utträde
Per-Anders Tammerlöv	VD	2006	115 941	-
Jonathan Bexelius	CFO	2019	673	-
Charles Wilken	Head of Investment Banking	2009	24 345	-
Alexander Marsh	Head of Private Banking	2019	2 130	-
Oscar Hagman	General Counsel	2023	38	-
David Jansson	Stabschef	2019	402	-
David Ribbing	General Counsel	2017	-	februari 2023

* per den 28/2 2023 (inklusive innehav av närstående och genom juridisk person)

Styrelse



Per Åhlgren

Ordförande

Invalid: 2003

Född: 1960

Utbildning: Civilekonom Handelshögskolan

Aktuella uppdrag: Styrelseordförande Vestum AB och styrelseledamot i Bong AB.

Arbetslivserfarenhet: Per Åhlgren var med och grundade Mangold år 2000 och har varit styrelsens ordförande sedan 2003. Han har tidigare arbetat bland annat under 10 år i London för Salomon Brothers, Bear Stearns och Deutsche Bank. Han är även verksam i det helägda investmentbolaget GoMobile NU AB.

Närvaro styrelsemöten: 15/15

Oberoende i förhållande till Mangold och dess ledning: Ja

Oberoende i förhållande till större aktieägare: Nej

Totalt styrelsearvode (varav revisions- samt ersättningsutskott):
450 000kr | 50 000kr

Antal aktier: 133 171

Utställda köpoptioner: 3 505

Birgit Köster Hoffmann

Ledamot

Invalid: 2019

Född: 1971

Utbildning: M.Sc. Economics med inriktning Bank och Finans, Universität zu Köln.

Aktuella uppdrag: Styrelseledamot i Savelend Group AB (publ) och Pharmetheus AB samt styrelsesuppleant för Endspurt AB

Arbetslivserfarenhet: Birgit Köster Hoffmann blev ledamot i styrelsen under 2019. Hon har arbetat i finansbranschen sedan 90-talet och kommer närmast från rollen som VD för Volkswagen Finans. Hon har under sin tid inom Volkswagen-gruppen innehaft flertalet höga positioner bland annat som styrelseledamot i flera av Scantias finansbolag i och utanför Sverige.

Närvaro styrelsemöten: 15/15

Oberoende i förhållande till Mangold och dess ledning: Ja

Oberoende i förhållande till större aktieägare: Ja

Totalt styrelsearvode (varav revisions- samt ersättningsutskott):
300 000kr | 100 000kr

Antal aktier: 600

Innehav köpoptioner: 0





Petra Holmberg

Ledamot

Invalid: 2022

Född: 1971

Utbildning: Magisterexamen i företagsekonomi från Linköpings universitet

Aktuella uppdrag: Styrelsesuppleant i Hogam AB och VD för Jeeo Consulting.

Arbetslivserfarenhet: Petra Holmberg är idag Chief Risk Officer på Euro Accident Livförsäkring AB med fokus på utveckling av riskramverk inom företagsstyrning och ansvar över riskhanteringsfunktionen.

Närvaro styrelsemöten: 11/11

Oberoende i förhållande till Mangold och dess ledning: Ja

Oberoende i förhållande till större aktieägare: Ja

Totalt styrelsearvode (varav risk- och complianceutskott):
300 000 kr | 100 000 kr

Antal aktier: 0

Innehav köpoptioner: 25

Helene Holm

Ledamot

Invalid: 2022

Född: 1979

Utbildning: Jur Kand samt Fil Kand från Stockholms universitet.

Aktuella uppdrag: Styrelseledamot i Advokatfirma Helene Holm AB.

Arbetslivserfarenhet: Helena Holm var tidigare delägare på Next Advokater men driver idag egen advokatbyrå med specialisering mot regulatoriska frågor inom finansbranschen.

Närvaro styrelsemöten: 11/11

Oberoende i förhållande till Mangold och dess ledning: Ja

Oberoende i förhållande till större aktieägare: Ja

Totalt styrelsearvode (varav risk- och complianceutskott):
250 000 kr | 50 000 kr

Antal aktier: 0

Innehav köpoptioner: 25



Ledningsgrupp



Per-Anders Tammerlöv

VD

Medlem i ledningen sedan: 2006

Född: 1973

Utbildning: Examen i finansiell ekonomi från Stockholms universitet.

Arbetslivserfarenhet: Per-Anders Tammerlöv har varit anställd på Mangold sedan 2003 och blev utsedd till VD 2006. Han har en lång erfarenhet från den finansiella sektorn och är styrelseledamot i branschorganisationen Föreningen Svensk Värdepappersmarknad (tidigare Svenska Fondhandlareföreningen). Han är också styrelseordförande i Resscapital AB och KredFin AB samt styrelseledamot i QQM Fund Management AB, Nowonomics AB, Riddargatan Förvaltning AB och Aggregate Stockholm AB.

Antal aktier: 115 941

Innehav köpoptioner: 1000

Jonathan Bexelius

CFO

Medlem i ledningen sedan: 2019

Född: 1981

Utbildning: Magisterexamen i företagsekonomi, inriktning ekonomistyrning från Luleå tekniska universitet samt en kandidatexamen i företagsekonomi, inriktning finans från Lunds universitet.

Arbetslivserfarenhet: Jonathan Bexelius anställdes som CFO på Mangold 2019. Bexelius har tidigare varit ekonomichef på TK Development och har även mer än tio års erfarenhet från EY som revisor.

Antal aktier: 673

Innehav köpoptioner: 750



Charles Wilken

Head of Investment Banking

Medlem i ledningen sedan: 2009

Född: 1978

Utbildning: Magisterexamen i företagsekonomi, inriktning finans från Stockholm universitet och en managementutbildning från SSE Executive Education, Handelshögskolan i Stockholm.

Arbetslivserfarenhet: Charles Wilken har varit anställd på Mangold inom Corporate Finance sedan 2005 och Head of Investment Banking sedan 2014. Wilken har mer än 20 års erfarenhet från bank och fondkommissionsverksamhet och var mellan 2009 och 2014 chef för Mangold Corporate Finance.

Antal aktier: 24 345

Innehav köpoptioner: 500



Alexander Marsh

Head of Private Banking

Medlem i ledningen sedan: 2019

Född: 1973

Utbildning: Magisterexamen från Handelshögskolan i Göteborg.

Arbetslivserfarenhet: Alexander Marsh anställdes på Mangold 2018 som chef för värdepappershandeln och fick 2019 ta över rollen som Head of Private Banking. Marsh har mer än 20 års erfarenhet av finansbranschen från bland annat Saxo-Etrade, ABN AMRO Bank, och Interactive Brokers LLC.

Antal aktier: 2 130

Innehav köpoptioner: 250

Oscar Hagman

General Counsel

Medlem i ledningen sedan: 2023

Född: 1995

Utbildning: Juristexamen samt en fil.kand med inriktning på externredovisning från Uppsala Universitet.

Arbetslivserfarenhet: Oscar Hagman har varit anställd inom Mangold sedan 2020 och tidigare arbetat på bolagets Compliance-avdelning. Hagman har erfarenhet inom finansiell rätt, samt både fordringsrätt och processrätt från bankverksamhet.

Antal aktier: 38

Innehav köpoptioner: 0



David Jansson

Stabschef

Medlem i ledningen sedan: 2019

Född: 1979

Utbildning: Examen inom IT- och affärssystem från Kungliga Tekniska Högskolan.

Arbetslivserfarenhet: David Jansson har varit anställd hos Mangold sedan 2007 och blev utsedd till Stabschef 2019. Jansson började sin karriär på Mangold som IT-tekniker och hade under perioden 2008–2019 rollen som Head of IT.

Antal aktier: 402

Innehav köpoptioner: 50

Ägarförhållanden

Mangold-aktien har varit noterad Nasdaq First North Premier Growth Market sedan den 12 juli 2012 på. I februari 2022 noterades aktien på Nasdaq Stockholm Main Market, Mid Cap-segmentet.

Bolaget ägs till majoriteten av styrelseledamöter och nuvarande anställda, enligt förteckningen nedan.

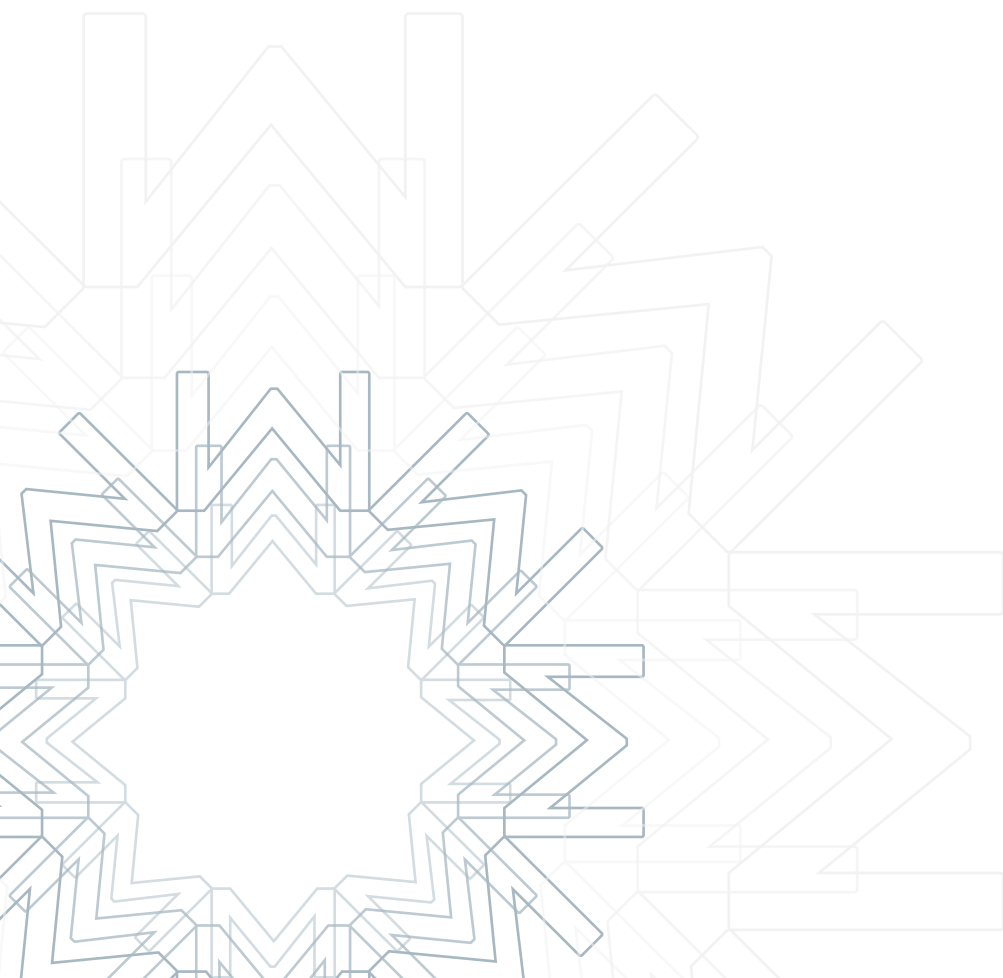


Mangolds tio största ägare

Aktieägare	Totalt antal aktier och röster	Andel aktier och röster, %
Per Åhlgren	133 171	28,48%
Per-Anders Tammerlöv	115 941	24,80%
Fagerhylan	61 983	11,12%
D Lundqvist Invest AB	32 126	6,87%
Charles Wilken	24 345	5,21%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	8 780	1,88%
POP Invest AB	8 700	1,86%
Försäkringsbolaget Avanza Pension	8 588	1,84%
Peter Ekholm	7 265	1,55%
Pontus Lindvall	6 822	1,46%
Totalt	397 721	85,06%
Övriga ägare	59 861	11,94%
Totalt	467 582	100%

**Per den 28/2 2023 (inklusive innehav av närstående och genom juridisk person).*





Innehåll förvaltningsberättelse, finansiella rapporter och noter

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE & NYCKELTAL.....

Förvaltningsberättelse.....90

Nyckeltal93

FINANSIELLA RAPPORTER

Koncernens rapport över resultat.....96

Koncernens rapport över totalresultat.....97

Koncernens rapport över finansiell ställning97

Koncernens rapport över förändring i eget kapital98

Koncernens rapport över kassaflöden98

Koncernens rapport över kassaflöden fortsättning 99

Moderbolagets resultaträkning 100

Moderbolagets balansräkning..... 101

Moderbolagets rapport över förändring i eget kapital 102

Moderbolagets rapport över kassaflöden 103

NOTER

Not 1 Allmän information..... 106

Not 2 Sammanfattning av viktiga
redovisningsprinciper 106

Not 3 Riskhantering..... 114

Not 4 Viktiga uppskattningar och
bedömningar för redovisningsändamål..... 118

Not 5 Segmentsupplysningar 119

Not 6 Provisionsnetto 120

Not 7 Övriga rörelseintäkter..... 121

Not 8 Räntenetto 121

Not 9 Nettoresultat av finansiella transaktioner 121

Not 10 Resultat från andelar i intressebolag..... 121

Not 11 Allmänna administrationskostnader 122

Not 12 Kreditförluster netto 124

Not 13 Inkomstskatt..... 125

Not 14 Utlåning till kreditinstitut..... 126

Not 15 Utlåning till allmänheten..... 127

Not 16 Aktier och andelar 128

Not 17 Andelar i intressebolag 129

Not 18 Andelar i koncernföretag 132

Not 19 Immateriella anläggningstillgångar koncern..... 133

Not 20 Materiella anläggningstillgångar koncern..... 134

Not 21 Övriga tillgångar..... 135

Not 22 Förutbetalda kostnader och
upplupna intäkter 135

Not 23 Övriga skulder..... 135

Not 24 Upplupna kostnader
och förutbetalda intäkter 135

Not 25 Efterställda skulder 136

Not 26 Ställda säkerheter..... 137

Not 27 Närståendetransaktioner koncernen 137

Not 28 Finansiella tillgångar och skulder 138

Not 29 Kompletterande upplysningar
kassaflödesanalys 141

Not 30 Händelser efter balansdagen..... 141

Not 31 Kapitäläckning 142

Not 32 Justeringar 146

Not 33 Nyckeltalsdefinitioner 148

Not 34 Förslag till vinstdisposition 151

Styrelsens intygande..... 152



Förvaltnings- berättelse & nyckeltal



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Mangold AB (publ) org.nr. 556628-5408, med säte i Stockholm, får härmed avge årsredovisning för 2022. Informationen för koncernen behandlar även informationen för moderbolaget där det är tillämpligt.

ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN

Mangold AB är sedan 24 februari 2022 noterat på Nasdaq Stockholm Main Market och handlas med kortnamnet MANG. Pareto Securities AB är bolagets likviditetsgarant.

Mangold AB ska äga och förvalta fast och lös egendom, företrädesvis aktier i hel- eller delägda dotter- samt intressebolag och verka för en ändamålsenlig samordning samt utveckling av den verksamhet som bedrivs i dotterbolagen.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER 2022

I oktober 2021 fick Nowonomics AB (Nowonomics) godkänt av Finansinspektionen att genomföra förvärvet av 72 procent i QQM Fund Management vilket innebar att Nowonomics köpte Mangolds samtliga aktier i QQM. Förvärvet fullföljdes den 2 februari 2022.

I februari 2022 noterades Mangold-aktien på Nasdaq Stockholm Main Market efter att sedan 2012 varit noterad på Nasdaq First North Premier Growth Market. Första dag för handel var den 24 februari 2022. Mangold erbjuder från och med det andra kvartalet 2022 också handel på Nasdaq Helsinki och Nasdaq Copenhagen. Från och med det andra kvartalet agerar Mangold även Market Maker på BX Swiss.

Den 13 juli förvärvade Mangold AB 25,0 procent av aktierna i Aggregate Stockholm AB. Köpeskillingen uppgick till 33 573 tkr och erlades med 8 645 nyemitterade Mangoldaktier, efter stämmobeslut den 13 juli, och 3 575 tkr kontant. Nyemissionen resulterade i en utspädning om 1,8 procent. Ytterligare resultatbaserad tilläggsköpeskillning kan tillkomma.

HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Inga väsentliga händelser efter balansdagen.

EKONOMISK REDOGÖRELSE

MODERBOLAGET

Utveckling av verksamhet, resultat och ställning

Moderbolagets resultat efter skatt uppgick till -24 655 (39 545) tkr. Resultatminskningen beror på ett försämrat nettoresultat av finansiella transaktioner som uppgår till -36 958 (34 605) tkr. Nettoresultatet är i sin helhet hänförligt till en värdeminskning i Nowonomics. Moderbolagets egna kapital uppgick till 52 206 (69 351) tkr och de likvida medlen uppgick till 117 (432) tkr.

KONCERNEN

Utveckling av intäkter

Koncernens provisionsnetto uppgick till 212 213 (238 461) tkr vilket är det näst högsta i Mangolds historia. Räntenettot uppgick till 20 280 (15 812) tkr och är Mangolds högsta räntenetto någonsin. Koncernens totala intäkter uppgick till 129 067 (362 809) tkr. De minskade intäkterna beror främst på ett försämrat nettoresultat av finansiella transaktioner som uppgick till -104 244 (107 810) tkr. Mangolds innehav i Nowonomics genererade ett realiserat resultat om -36 958 (34 605) tkr.

Utveckling av kostnader

Kostnaderna för koncernen under 2022 uppgick till 148 369 (239 384) tkr, vilket motsvarar en minskning om 38,0 procent. De minskade kostnaderna i relation till föregående år är främst hänförliga till en utebliven bonusavsättning.

Utveckling av resultat

Koncernen redovisar ett resultat före skatt om -20 523 (131 784) tkr med en rörelsemarginal om -15,9 (36,3) procent. Resultatet per aktie uppgick till -43,9 (246,7) kr efter utspädning. Resultatförsämringen är främst hänförlig till ett försämrat nettoresultat av finansiella transaktioner.

Finansiell ställning

Koncernens egna kapital uppgick per den 31 december 2022 till 217 711 (230 748) tkr, vilket motsvarar 465,6 (502,6) kronor per aktie. Likvida medel uppgick till 182 982 (337 616) tkr. Koncernen har för närvarande inget behov av ytterligare kapital eller övrig finansiering.

Per den 31 december uppgick koncernens inlåning från allmänheten till 508 236 (630 732) tkr, vilket är en minskning med 122 496 tkr sedan 31 december 2021. Per den 31 december uppgick koncernens utlåning till allmänheten till 187 048 (213 502) tkr vilket motsvarar en minskning med 26 454 tkr sedan 31 december 2021.

Kapitaltäckning och likviditet

Per den 31 december uppgick kärnprimärrelationen för den konsoliderade situationen till 18,0 (15,9) procent, vilket är en ökning med 2,1 procentenheter sedan föregående år. Kapitaltäckningsgraden för den konsoliderade situationen uppgick per den 31 december till 18,0 (16,2) procent, vilket är en ökning med 1,8 procentenheter. Den konsoliderade situationens kapitalbas har sedan 31 december 2021

minskat från 180 655 tkr till 179 687 tkr samtidigt som minimikapitalkravet för pelare 1 har minskat från 89 379 tkr till 79 887 tkr. Minskningen i kapitalkravet drivs främst av en lägre kreditrisk då Mangolds innehav i Nowonomics per 31 december 2021 överskred gränsvärdet för väsentligt innehav vilket gjorde att exponeringen delvis åsattes en riskvikt om 1 250 procent. Den konsoliderade situationens samlade kapitalkravsrelation uppgår till 11,5 procent (8,0 procent lagstadgat krav på kapitaltäckningsgrad, 2,5 procent kapitalkonserveringsbuffert och 1,0 procent kontracyklisk kapitalbuffert). Per den 31 december överstegs den med 6,5 procentenheter.

Per den 31 december uppgick kapitaltäckningsgraden för Mangold Fondkommission till 22,7 (21,7) procent, vilket är en ökning med 1 procentenheter jämfört med föregående år. Mangold Fondkommissions kapitalbas har sedan 31 december 2021 ökat från 156 672 tkr till 168 582 tkr samtidigt som kapitalkravet för pelare 1 har ökat från 57 645 tkr till 59 296. Mangold Fondkommissions samlade kapitalkravsrelation uppgår till 11,5 procent (8,0 procent lagstadgat krav på kapitaltäckningsgrad, 2,5 procent kapitalkonserveringsbuffert och 1,0 procent kontracyklisk kapitalbuffert). Per 31 december 2021 överstegs den med 11,2 procentenheter.

Bruttosoliditetsgraden uppgick för den konsoliderade situationen till 21,6 (17,0) procent och för Mangold Fondkommission till 22,7 (15,9) procent. Kravet på bruttosoliditetsgrad uppgick till 3,0 procent vilket överstigs med 18,6 respektive 19,7 procentenheter.

Likviditetstäckningsgraden för den konsoliderade situationen uppgår till 195,1 (298,3) procent per den 31 december 2022. Likviditetstäckningsgraden för Mangold Fondkommission uppgår till 194,3 (296,9) procent. Det regulatoriska kravet på likviditetstäckningsgrad uppgår till 100 procent vilket överstegs per den 31 december med 95,1 procentenheter för den konsoliderade situationen och 94,3 procentenheter för Mangold Fondkommission. Kassaflödesanalysen visar att årets kassaflöde uppgår till -154 634 (178 092) tkr främst hänförligt till utbetald bonus och utdelning samt en minskad inlåning från allmänheten.

Segment

Mangolds verksamhet är indelad i två rapporteringspliktiga segment, Investment Banking och Private Banking.

Investment Banking

Investment Bankings provisionsnetto uppgick för året till 176 612 (185 640) tkr. En minskning ses i segmentets totala intäkter som uppgick till 111 611 (258 459) tkr. Intäktsminskningen är hänförlig till nettoresultat av finansiella transaktioner som uppgick till -67 102 (71 729) tkr. Kostnaderna, inklusive overhead, för segmentet uppgick till 119 181 (107 810) tkr. Segmentets resultat före skatt uppgick till -8 331 (150 106) tkr.

Private Banking

Private Bankings räntenetto uppgick för helåret till 18 492 (15 215) tkr. Segmentets provisionsnetto uppgick till 35 601 (52 822) tkr. De totala intäkterna uppgick till 54 413 (69 746) tkr. Kostnaderna, inklusive overhead, för segmentet uppgick för helåret till 47 326 (49 950) tkr. Segmentets resultat före skatt uppgick till -9 806 (22 168) tkr. Det försämrade resultatet förklaras till stor del av kreditförluster som för året uppgick till -16 893 (372) tkr.

KONCERN- OCH INTRESSEBOLAG

Vid årets utgång ägde Mangold aktier i Mangold Fondkommission AB (MFK) (100,0%), KredFin AB (27,2%) (tidigare Skandinaviska Kreditfonden), Resscapital AB (20,1%), Elaborx AG (37,3%) och Aggregate Stockholm AB (25,0%).

KredFin erbjuder direktutlåning till mindre och medelstora företag och är ett intressebolag till Mangold sedan 2016. KredFin förvaltar Scandinavian Credit Fund I (SCFI) och Nordic Factoring Fund (NFF). Fondförmögenheten för SCFI uppgick per den 31 december 2022 till 3,1 (3,3) mdr kr och för NFF till 1,7 (1,2) mdr kr. Avkastningen för fondandelsägarna i SCFI uppgick för 2022 till 4,8 (3,2) procent per den 31 december. Avkastningen för NFF 2022 uppgick till 5,9 (6,8) procent per den 31 december. Mangolds resultatandel i KredFin uppgick till 2 722 (2 854) tkr för 2022.

En tredskodom har meddelats till KredFins fördel den 9 januari 2023. Domen omfattar ett belopp om drygt 63 miljoner kronor och meddelades mot en borgenär för upptagna lån hos en av KredFins fonder.

Resscapital AB (Ress) är förvaltare av en alternativ investeringsfond (AIF) inriktad mot förvaltning av amerikanska livförsäkringar och är ett intressebolag till Mangold sedan 2018. Ress förvaltar AIF:en Ress Life Investments A/S (RLI) som sedan 2012 investerar i amerikanska livförsäkringar. RLI är noterad på Nasdaq Copenhagen. Fondförmögenheten för RLI uppgick till 387,5 (309,6) MUSD per den 31 december 2022. Avkastningen för fondandelsägarna för 2022 uppgick per den 31 december till 8,5 (5,3) procent i USD. Mangolds resultatandel uppgick till 12 626 (6 100) tkr för 2022.

Den 12 december 2017 beslutade årsstämman i Resscapital AB om ett optionsprogram. Vid eventuellt fulltecknande av optionsprogrammet hade Mangold ägarandel spänts ut. I december 2022 förvärvade Mangold AB 29 909 teckningsoptioner i Resscapital AB till en köpeskilling om 1 084 tkr. Mangold har under tidigare perioder förvärvat 58 725 teckningsoptioner. I december gick optionsprogrammet till lösens, vilket resulterade i att Mangolds ägarandel minskade. I samband med optionslösen tecknade Mangold 88 634 nya aktier i Resscapital AB till en köpeskilling om 44 tkr. I december förvärvades därutöver ytterligare 57 722 aktier i

Resscapital AB till en köpeskilling om 2 121 tkr. Mangolds ägarandel minskade sammantaget i och med ovan från 25,0 till 20,1 procent.

Aggregate Stockholm AB investerar i mediautrymme som tillväxtkapital i små och medelstora bolag i Sverige, Norge och Finland. Investeringarna sker genom fonder som är gemensamt delägda med 12 av Sveriges största mediabolag med en mix av TV, radio, tidskrifter, dagspress, display samt utomhusannonsering. Mangolds resultatandel i Aggregate uppgick för 2022 till -503 (n/a) tkr.

Elaborx AG är ett schweiziskt bolag inriktad på tjänster för små- och medelstora bolag inom Corporate Finance, Investor Relations och bolagsstyrning. Mangolds resultatandel uppgick för 2022 till -120 (-221) tkr.

Utöver koncern- och intressebolag har Mangold ett innehav om 11,6 procent i Nowonomics AB, fintechbolaget bakom NOWO - en app för pensionssparande i vardagen. Nowonomics äger QQM Fund Management AB som förvaltar fonderna Nowo Global Fund och QQM Equity Hedge. Den totala fondförmögenheten för fonderna uppgick per den 31 december till 671,9 (658,1) mkr. Avkastningen för fondandelsägarna i Nowo Global Fund uppgick för 2022 till -10,8 (24,4) procent och avkastningen för QQM Equity Hedge uppgick till -0,3 (11,7) procent för 2022.

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Auriant Mining AB och GoMobile NU AB är närstående till Mangold då Mangolds huvudägare och tillika Styrelseordförande Per Åhlgren direkt eller indirekt kontrollerar mer än 20,0 procent av rösterna i bolagen. Mangold har under året fakturerat Auriant Mining AB 380 (562) tkr. Transaktionerna har skett till marknadsmässiga villkor.

Mangold förvärvade under december 57 722 aktier i Resscapital AB av GoMobile nu AB till en köpeskilling om 2 121 tkr. Transaktionerna har skett till marknadsmässiga villkor. Gustaf Hagerud är närstående till Mangold då Hagerud är verkställande direktör i Resscapital AB. Mangold AB förvärvade under december 23 496 teckningsoptioner i Resscapital AB av Hagerud till en köpeskilling om 852 tkr. Transaktionerna har skett till marknadsmässiga villkor.

Intäkter från intressebolaget KredFin uppgår för 2022 till 2 050 (2 565) tkr och intäkter från Resscapital uppgår till 0 (409) tkr. Mangold AB har tecknat 88 634 aktier i Resscapital AB till en köpeskilling om 44 tkr. Intäkter från Elaborx uppgår för 2022 till 79 (221) tkr. Transaktionerna har skett till marknadsmässiga villkor.

ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer om ersättning till ledande befattningshavare vart fjärde år eller vid väsentliga ändringar. De senaste riktlinjerna antogs av stämman den 6 april 2022.

ÖVRIGT

Mangold har inlett rättsliga förfaranden med anledning av oreglerade fordringar på före detta kreditkunder hos Mangold. Reservationer för möjliga kreditförluster omfattande hela det aktuella beloppet har skett under 2022 i syfte att ta höjd för utebliven betalning. Mangold har även informerats om att en stämningsansökan mot Mangold, som hänförs till samma affärsrelation, har lämnats in till tingsrätten. Mangold anser kravet vara grundlöst och avser att bestrida det samt kräva ersättning för kostnader för hanteringen av kravet.

Mangold har även mottagit ansökan om stämning från en aktör som påstår sig ha en fordran på Mangold med anledning av en kapitalanskaffning där Mangold agerade administratör/emissionsinstitut under 2014. Mangold anser kravet vara grundlöst och avser att bestrida det samt kräva ersättning för kostnader för hanteringen av kravet.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel:

Överkursfond	53 535 437
Balanserad vinst	14 253 301
Årets resultat	-24 654 922
Summa	43 133 816

Disponeras så att:

I ny räkning överförs	43 133 816
Summa	43 133 816

ALLMÄNT OM RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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

FRAMTIDSUTSIKTER

Inledningen av 2023 har fortsatt präglats av hög inflation och en osäkerhet på marknaden. Trots det är Mangolds strategi för att maximera aktieägarnas avkastning att växa med lönsamhet då vi ser att efterfrågan på våra tjänster fortsatt finns. Under 2023 kommer arbetet med att befästa positionen som en av de ledande fondkommissionärerna att fortsätta.

FINANSIELL KALENDER

Årsstämma, 18 april 2023

Delårsrapport januari till mars 2023, 19 april 2023

Delårsrapport april till juni 2023, 12 juli 2023

Delårsrapport juli till september 2023, 18 oktober 2023

Bokslutskommuniké för 2023, 31 januari 2024

Nyckeltal

FLERÅRSÖVERSIKT	2022	2021	2020	2019	2018
Avkastning på eget kapital, %	-9,2%	63,6%	23,2%	11,6%	12,4%
Avkastning på tillgångar, %	-2,4%	11,1%	4,4%	2,0%	2,1%
Rörelsemarginal, %	-15,9%	36,3%	17,8%	9,8%	9,8%
Antal utestående aktier	467 582	458 937	458 937	458 937	453 083
Genomsnittligt antal utestående aktier	461 232	458 937	458 937	456 010	451 648
Antal anställda	90	82	70	82	76
Rörelseresultat per anställd, KSEK	-228	1 607	481	181	173
Resultat per aktie, SEK	-44	247	58	24	23
Eget kapital per aktie, SEK	466	503	273	223	198
Soliditet, %	25,0%	22,6%	20,8%	18,1%	18,0%
Balansomslutning, KSEK	872 461	1 020 968	603 381	566 195	496 798
Utlåning till allmänheten, KSEK	187 048	213 502	182 839	151 352	106 364
Inlåning från allmänheten, KSEK	508 236	630 732	394 426	387 752	350 280
Bruttosoliditet (LR), %	21,6%	17,0%	15,3%	12,2%	10,5%
Likviditetstäckningsgrad (LCR), %	195,1%	298,3%	166,8%	241,5%	286,4%
Stabil finansieringskvot (NSFR), %	163,4%	182,5%	183,8%	176,9%	210,2%
Kapitaltäckningsgrad, %	18,0%	16,2%	17,8%	15,3%	15,5%
Antal uppdrag med återkommande intäkter	195	210	173	146	137
Antal depåer	14 636	13 655	11 358	10 247	10 338
Antal transaktioner	292 557	487 177	232 166	142 701	98 447
Tillgångar under administration, mdr kr	13,0	27,8	19,2	8,7	4,7
Varav tillgångar med årligt arvode, mdr kr	1,7	1,4	1,5	1,5	0,7
Varav tillgångar i intressebolag samt QQM, mdr kr	0,5	0,5	0,3	0,2	0,1
Föreslagen utdelning, kr/aktie	0,0	49,0	17,3	7,3	4,6

Definitioner av nyckeltal, inklusive alternativa nyckeltal, presenteras i not 33.

Finansiella rapporter

Koncernens rapport över resultat

KSEK	Not	2022	2021
RÖRELSENS INTÄKTER			
Provisionsintäkter		227 416	259 901
Provisionskostnader		-15 204	-21 440
Provisionsnetto	6	212 213	238 461
Ränteintäkter		22 683	18 429
Räntekostnader		-2 404	-2 616
Räntenetto	8, 32	20 280	15 812
Nettoreultat av finansiella transaktioner	9, 32	-104 244	107 810
Erhållna utdelningar från aktier och andelar		117	33
Övriga rörelseintäkter	7	701	692
Summa rörelsens intäkter		129 067	362 809
RÖRELSENS KOSTNADER			
Allmänna administrationskostnader	11	-130 373	-220 708
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	19, 20	-17 854	-11 786
Övriga rörelsekostnader		-142	-6 890
Summa rörelsens kostnader		-148 369	-239 384
Resultat från andelar i intressebolag		16 434	8 530
Kreditvinster/förluster netto	12	-17 655	-171
Rörelseresultat		-20 523	131 784
Skatt på årets resultat	13	-23	-18 565
Årets resultat		-20 547	113 219
Vinst per aktie före utspädning, kr		-44,8	246,7
Vinst per aktie efter utspädning, kr		-43,9	246,7
Genomsnittligt antal aktier		461 232	458 937
Årets resultat hänförligt till:			
Aktieägarna i Mangold AB		-20 547	113 219
Minoriteten		-	-

Koncernens rapport över totalresultat

KSEK	2022	2021
Årets resultat	-20 547	113 219
Övrigt totalresultat	-	-
Årets totalresultat	-20 547	113 219
Årets totalresultat hänförligt till:		
Aktieägarna i Mangold AB	-20 547	113 219
Minoriteten	-	-

Koncernens rapport över finansiell ställning

KSEK	Not	2022	2021
TILLGÅNGAR			
Belåningsbara statsskuldförbindelser	26	233 225	364 454
Utlåning till kreditinstitut	14, 26	106 195	141 532
Utlåning till allmänheten	15, 26	187 048	213 502
Aktier och andelar	16	57 837	117 365
Andelar i intressebolag	17	72 920	36 776
Immateriella anläggningstillgångar	19	35 786	35 806
Materiella anläggningstillgångar	20	99 596	11 275
Uppskjuten skattefordran	13	24	-
Skattefordran		7 067	-
Övriga tillgångar	21, 26	54 098	85 723
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	18 666	14 535
SUMMA TILLGÅNGAR		872 461	1 020 968
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Inlåning från allmänheten	26	508 236	630 732
Uppskjuten skatteskuld	13	-	221
Skatteskuld		-	15 293
Leasingskulder		96 880	4 968
Övriga skulder	23	21 706	26 666
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	27 928	108 340
Efterställda skulder	25	-	4 000
Summa skulder		654 750	790 220
Eget kapital			
Aktiekapital (467 582 aktier á kvotvärde 2 SEK)		935	918
Övrigt tillskjutet kapital		80 585	50 604
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		136 191	179 226
Summa eget kapital		217 711	230 748
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		872 461	1 020 968

Koncernens rapport över förändring i eget kapital

KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2021	918	50 604	73 947	-	125 469
Transaktioner med aktieägare	-	-	-	-	-
Utdelning*	-	-	-7 940	-	-7 940
Nyemission	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-	-	113 219	-	113 219
Utgående balans per 31 december 2021	918	50 604	179 226	-	230 748
Ingående balans per 1 januari 2022	918	50 604	179 226	-	230 748
Transaktioner med aktieägare	-	-	-	-	-
Utdelning*	-	-	-22 488	-	-22 488
Nyemission	17	29 981	-	-	29 998
Periodens totalresultat	-	-	-20 547	-	-20 547
Utgående balans per 31 december 2022	935	80 585	136 191	-	217 711

* Utdelning för 2022 uppgick till 49,0 kr per aktie och utdelning för 2021 uppgick till 17,3 kr per aktie.

Koncernens rapport över kassaflöden

KSEK	Not 29, 32	2022	2021
Rörelseresultat		-20 523	131 784
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		87 544	-30 954
Erlagd ränta		-2 404	-2 616
Betald skatt		-23 417	-4 344
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet		41 200	93 869
Ökning (-)/Minskning (+) av handelslager		-21 900	-42 510
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		66 760	-160 267
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		-207 959	316 752
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-121 899	207 845
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-1 324	-1 809
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-3 784	-6 772
Förvärv av intresseföretag		-6 825	-1 697
Utdelningar från intresseföretag		11 462	5 803
Försäljning av anläggningstillgångar		5 652	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		5 180	-4 475

Koncernens rapport över kassaflöden fortsättning

KSEK	Not	2022	2021
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Nyemission		-	-
Upptagna lån		-	-
Amortering av lån		-4 000	-9 400
Amortering av leasingskuld		-11 427	-7 938
Utbetald utdelning		-22 488	-7 940
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-37 915	-25 278
Årets kassaflöde		-154 634	178 092
Likvida medel vid årets början		337 616	159 524
Likvida medel vid årets slut		182 982	337 616
Likvida medel enligt balansräkningen*		182 982	337 616
Betalda räntor och erhållen utdelning som ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten			
Erhållen ränta		22 683	16 623
Erlagd ränta		-2 404	-2 616
Summa		20 280	14 007
* Likvida medel			
Utlåning till kreditinstitut		106 195	141 532
Belåningsbara statsskuldförbindelser med förfall inom tre månader		76 787	196 084
Summa		182 982	337 616

Moderbolagets resultaträkning

KSEK	Not	2022	2021
Nettoomsättning		-	-
Summa nettoomsättning		-	-
RÖRELSENS KOSTNADER			
Administrationskostnader	11	-2 349	-2 736
Rörelseresultat		-2 349	-2 736
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER			
Räntekostnader och liknande resultatposter	8	-10	-862
Nettoresultat av finansiella transaktioner	9	-36 958	34 605
Resultat från andelar i intresseföretag	10	12 313	5 803
Resultat efter finansiella poster		-27 004	36 809
Bokslutsdispositioner			
Erhållna koncernbidrag		2 349	2 736
Summa bokslutsdispositioner		2 349	2 736
Resultat före skatt		-24 655	39 545
Skatt på årets resultat	13	-	-
Årets resultat		-24 655	39 545

Moderbolagets balansräkning

KSEK	Not	2022	2021
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i intressebolag	17	58 679	26 656
Andelar i koncernföretag	18	47 753	47 753
Andelar i andra företag	16	19 890	51 315
Summa anläggningstillgångar		126 321	125 724
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Uppskjuten skattefordran		-	-
Kortfristiga fordringar hos dotterföretag		-	-
Andra kortfristiga fordringar		296	296
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	225	228
Kassa och bank		117	432
Summa omsättningstillgångar		639	957
SUMMA TILLGÅNGAR		126 960	126 680
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (467 582 aktier á kvotvärde 2)		935	918
Reservfond		8 137	8 137
Summa bundet eget kapital		9 073	9 055
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad vinst eller förlust		14 253	-2 804
Överkursfond		53 535	23 555
Årets resultat		-24 655	39 545
Summa fritt eget kapital		43 134	60 296
Summa eget kapital		52 206	69 351
Långfristiga skulder			
Efterställda skulder	25	-	4 000
Summa långfristiga skulder		-	4 000
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		-	38
Skatteskuld		-	-
Skulder till koncernföretag		73 394	51 862
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	1 360	1 430
Summa kortfristiga skulder		74 754	53 329
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		126 960	126 680

Moderbolagets rapport över förändring i eget kapital

KSEK	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserad vinst	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2021	918	8 137	23 555	5 136	37 745
Transaktioner med aktieägare	-	-	-	-	-
Utdelning *	-	-	-	-7 940	-7 940
Nyemission	-	-	-	-	-
Årets totalresultat	-	-	-	39 545	39 545
Utgående balans per 31 december 2021	918	8 137	23 555	36 742	69 351
Ingående balans per 1 januari 2022	918	8 137	23 555	36 742	69 351
Transaktioner med aktieägare	-	-	-	-	-
Utdelning *	-	-	-	-22 488	-22 488
Nyemission	17	-	29 981	-	29 998
Årets totalresultat	-	-	-	-24 655	-24 655
Utgående balans per 31 december 2022	935	8 137	53 536	-10 401	52 206

* Utdelning för 2022 uppgick till 49,0 kr per aktie och utdelning för 2021 uppgick till 17,3 kr per aktie.

Moderbolagets rapport över kassaflöden

KSEK	Not 29, 32	2022	2021
Resultat efter finansiella poster		-27 004	36 809
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		38 574	-31 845
Betald skatt		-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet		11 570	4 964
Ökning (-)/Minskning (+) av handelslager		-	-911
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		3	-455
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		21 425	20 878
Kassaflöde från den löpande verksamheten		32 998	24 476
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Lämnade aktieägartillskott		-	-
Förvärv av finansiella tillgångar		-6 825	-2 137
Avyttring av finansiella tillgångar		-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-6 825	-2 137
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Överlåtelse av egna aktier		-	-
Upptagna lån		-	-
Amortering av lån		-4 000	-14 400
Utbetald utdelning		-22 488	-7 940
Erhållen utdelning och koncernbidrag		-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-26 488	-22 340
Årets kassaflöde		-315	-1
Likvida medel vid årets början		432	433
Likvida medel vid årets slut		117	432
Likvida medel enligt balansräkningen		117	432



Noter



Not 1 Allmän information

Mangold bedriver verksamhet uppdelat på segmenten Investment Banking och Private Banking. Inom Investment Banking agerar vi rådgivare inom aktiemarknadstransaktioner, företagsobligationer och annan lånefinansiering, företagsöverlåtelser med mera. Därutöver tillhandahålls även likviditetsgaranti, certified adviser, emissionstjänster och analystjänster. Inom Private Banking bedrivs bland annat kapitalrådgivning och värdepappershandel. Verksamheten bedrivs i Sverige och försäljningen sker i huvudsak inom Sverige.

Koncernredovisning avges per 31 december 2022 och Mangold AB som är ett svensktregistrerat holdingbolag med säte i Stockholm är moderbolag.

Adress till huvudkontoret är Nybrogatan 55, 102 15 Stockholm.

Mangold AB är moderbolag i en koncern med dotterbolag Mangold Fondkommission AB.

Mangold har tillstånd att bedriva en filial i Schweiz. Ingen verksamhet bedrivs på plats och filialen har inga anställda.

Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från The IFRS Interpretations Committee (IFRIC) sådana de antagits av EU. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats. Därutöver tillämpas de tillägg som följer av lagen 1995:1559 om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och av Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd FFFS 2008:25 Årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper".

De nedan angivna redovisningsprinciperna har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i de finansiella rapporterna, om inte annat framgår nedan.

NYA OCH ÄNDRADE STANDARDER SOM TILLÄMPAS AV KONCERNEN

I samband med framtagandet av årsredovisningen har justeringar gjorts i presentationen av kassaflödesanalysen. Effekter av justeringen presenteras i not 32. I alla övriga väsentliga aspekter är koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper och beräkningsgrunder samt presentation oförändrade jämfört med årsredovisningen 2021.

KONCERNREDOVISNING

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och dess dotterföretag. Dotterföretag är företag över vilka koncernen utövar ett bestämmande inflytande. Bestämmande inflytande föreligger när koncernen har inflytande över ett investeringsobjekt, är exponerad för, eller har rätt till, rörlig avkastning från sitt engagemang och har möjlighet att använda sitt inflytande för att påverka avkastningen. Bestämmande inflytande antas föreligga när moderbolaget direkt eller indirekt genom dotterföretag äger mer än hälften av röststrämmorna i ett företag om det inte finns bevis för att det är praktiskt möjligt för en annan investerare att på egen hand styra de relevanta aktiviteterna i företaget.

Dotterbolaget redovisas enligt förvärvsmetoden. Metoden innebär att förvärv av ett dotterbolag betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvar dotterbolagets tillgångar och övertar dess skulder och eventalförpliktelser (tidigare benämnt ansvarsförbindelser). Det koncernmässiga anskaffningsvärdet fastställs genom en förvärvsanalys i anslutning till förvärvet. I analysen fastställs dels anskaffningsvärdet för andelarna eller rörelsen, dels det verkliga värdet på förvärvsdagen av förvärvade identifierbara tillgångar samt övertagna skulder och eventalförpliktelser.

Anskaffningsvärdet för dotterbolagsaktierna respektive rörelsen utgörs av summan av de verkliga värdena per förvärvsdagen för erlagda tillgångar, uppkomna eller övertagna skulder och för emitterade eget kapitalinstrument som lämnats som vederlag i utbyte mot de förvärvade nettotillgångarna. Vid rörelseförvärv där anskaffningskostnaden överstiger det verkliga värdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder samt

eventualförpliktelser som redovisats separat, redovisas skillnaden som goodwill. När skillnaden är negativ så redovisas denna direkt i resultaträkningen.

Dotterföretags finansiella rapporter inkluderas i koncernredovisningen från och med förvärvstidpunkten till det datum då det bestämmande inflytandet upphör.

Internttransaktioner inom koncernen elimineras i sin helhet.

INNEHAV I INTRESSEBOLAG

Intressebolag är ett bolag vilket moderbolaget utövar ett betydande, men inte bestämmande, inflytande över genom möjlighet att delta i beslut som rör verksamhetens ekonomiska och operationella strategier. Detta förhållande råder normalt när moderbolaget kontrollerar 20 procent eller mer samt mindre än 50 procent av rösterna i bolaget.

Intresseföretag konsolideras enligt kapitalandelsmetoden. Det innebär att innehavet initialt redovisas till anskaffningsvärde. Intresseföretag redovisas därefter till ett värde som motsvarar koncernens andel av nettotillgångarna.

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, Issuing Services, Market Making, Certified Adviser, Qualified Adviser, Euronext Growth Adviser samt analysttjänsten Mangold Insight. 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.

FUNKTIONELL VALUTA OCH RAPPORTERINGSVALUTA

Koncernens 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 Corporate finance-relaterade tjänster, Issuing Services, analysttjänster och intäkter för Certified advisor-relaterade tjänster. Corporate finance-relaterade 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 Corporate finance-relaterade uppdrag och intäkterna redovisas därför i samband med fakturering. Issuing Services faktureras i regel vid ingånget avtal och intäkterna redovisas när prestationsåtagandet är uppfyllt.

Certified advisor, likviditetsgaranti och analysttjänster 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, policy 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 värdeförändringar 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.

LEASING

Mangold tillämpar IFRS 16 vilket innebär att väsentliga leasingavtal redovisas som nyttjanderättstillgång och leasingskulda som redovisas till nuvärdet av framtida leasingbetalningar. Leasingbetalningar fördelas mellan finansieringskostnad och amortering. Nyttjanderätterna presenteras inom Materiella tillgångar och skrivs av linjärt över hyresperioden, vid behov skrivs tillgången ned. Leasingskulden omvärderas om leasingperioden, restvärdegarantier eller leasingbetalningar förändras. Skulden redovisas separat från andra skulder till upplupet anskaffningsvärde och minskas med gjorda amorteringar och ökas med räntekostnader. Finansieringskostnaden resultatförs över hyresperioden. Leasingbetalningarna diskonteras med räntan i hyreskontrakten. I kassaflödesanalysen redovisas betalningar hänförliga till amortering på leasingskulden inom finansieringsverksamheten och betalningar hänförliga till räntedelen i den löpande verksamheten. Mangolds nyttjanderättstillgångar som redovisas enligt IFRS 16 innefattar hyreskontrakt i Stockholm och Malmö. Mangold har valt att inte redovisa nyttjanderättstillgångar och leasingskulder för kortfristiga leasingavtal som har en hyresperiod på 12 månader eller mindre och för leasingavtal avseende tillgångar av lågt värde.

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 koncernen 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 koncernen 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.

Koncernen 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.

Koncernen 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

Räntebärande värdepapper i likviditetsportföljen som uppfyller ovanstående villkor värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat. Dessa tillgångar är föremål för nedskrivningsprövning. Ränteintäkter redovisas i räntenettot 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 innehås 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 (Utnyttjat 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:

$$X(1 - (1 - PD)^M) \cdot LGD$$

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 nettnings eller liknande avtal. Ingen nettnings 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 handelslaget, 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 företags egna positioner och positioner som härrör från verksamhet för kunders räkning eller som likviditetsgarant. Företagets egna positioner klassificeras som finansiella tillgångar som innehas för handel och värderas till verkligt värde via resultatet. Nettoresultatet av förändringarna i handelslaget är en del utav det resultat som redovisas i not 9 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 finns inte några separata komponenter med väsentligt olika avskrivningsperioder.

Beräknade nyttjandeperioder

- Datorer och servrar	3 år
- Maskiner, inventarier och verktyg	5 år
- Konst	Skrivs ej av

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 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
- Goodwill skrivs ej av, nedskrivningsprövas årligen	

NEDSKRIVNING AV IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Vid varje rapporteringsdatum sker en 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.

Om indikation på nedskrivningsbehov finns beräknas tillgångens återvinningsvärde. För goodwill beräknas återvinningsvärdet årligen. Om det inte går att fastställa väsentliga oberoende kassaflöden till en enskild tillgång, och dess verkliga värde minus försäljningskostnader inte kan användas, grupperas tillgångarna vid prövning av nedskrivningsbehov till den lägsta nivå där det går att identifiera väsentliga oberoende kassaflöden – en så kallad kassagenererande enhet.

En nedskrivning redovisas när en tillgång eller kassagenererande enhets (grupp av enheters) redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning redovisas som kostnad. 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.

ÅTERFÖRING 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.

GOODWILL

Goodwill representerar skillnaden mellan anskaffningsvärdet för rörelseförvärvet och det verkliga värdet av förvärvade tillgångar, övertagna skulder samt eventalförpliktelser. Goodwill värderas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar. Goodwill fördelas till kassagenererande enheter och skrivs inte av utan testas årligen för nedskrivningsbehov. Goodwillposten i koncernen är hänförlig till goodwill på Mangold Fondkommission AB och hänförs till Private Banking. Nedskrivningsprövningen för goodwill på Mangold Fondkommission AB beräknas därför på segmentet Private Banking.

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

Pensionering genom försäkring

Koncernens pensionsplan är tryggad genom försäkringsavtal och framgår av företagets försäkringspolicy. Mangold tillämpar en avgiftsbestämd 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 till anställdas tjänstgöring under innevarande period och tidigare. Företagets pensionsplan är avgiftsbestämd. Pensionsåldern är 65 år. Kostnaderna för pension redovisas i resultaträkningen i takt med att förmånerna tjänas in, vilket vanligtvis sammanfaller med tillfällena då pensionspremierna erläggs. Kostnaden för särskild löneskatt periodiseras i takt med pensionskostnaderna.

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 koncernen 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 eventalförpliktelse (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 Mangold mot provision garantera kunden att en viss överenskommen del av kundens emission tecknas av Mangold 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 i Mangolds handelslager och värderas samt riskbedöms enligt samma principer som övriga värdepapper i handelslagret.

MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

Moderbolaget upprättar sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person. Även av Rådet för finansiell rapporterings utgivna uttalanden gällande för noterade företag tillämpas. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska 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. Andelar i dotterföretag och intressebolag redovisas enligt anskaffningsvärdemetoden. Nya och ändrade IFRS med framtida tillämpning förväntas inte komma att ha någon väsentlig effekt på moderbolagets finansiella rapporter.

VÄRDERINGS- OCH OMRÄKNINGSPRINCIPER

Med anledning av sambandet mellan redovisning och beskattning, tillämpas inte reglerna om finansiella instrument och säkringsredovisning i IAS 39 i moderbolaget som juridisk person. I moderbolaget värderas finansiella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde minus eventuell nedskrivning och finansiella omsättningstillgångar enligt lägsta värdets princip. Det bokförda värdet för räntebärande instrument motsvarar det verkliga värdet av produkten.

KONCERNBIDRAG OCH AKTIEÄGARTILLSKOTT

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

Not 3 Riskhantering

RISKHANTERING KONCERN

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 risktagandet i verksamheten har Mangolds styrelse fastställt styrdokument för verksamheten.

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

Koncernens 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 risklimiters samt att försäkra att lämpliga kontroller finns. Riskerna bevakas och kontroller görs löpande mot uppsatta riskaptiter och risklimiters. 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 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 motpartsrisk, 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 kreditlimiters.

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 belåning av finansiella instrument fungerar och vilka

risker detta medför. 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 belåningsvärden och lämnade krediter dagligen stäms av mot gällande kreditlimiters. I händelse av att en kund överskrider sin kreditlimit eller belåningsvärde arbetas det utifrån tre lösningar: 1) att kunden överför likvida medel till sin depå för att täcka upp differensen, 2) att kunden flyttar över belåningsbara värdepapper till sin depå och 3) att värdepapper på depån säljs för att reglera överbelåningen.

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 när de har varit överbelånade mer än 30 dagar och med mer än 10 procent. 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

KSEK

2022	Kreditexponering	Nedskrivning	Värde av säkerheter	Kreditexponering efter avdrag för nedskrivning och säkerhet
Belåningsbara statsskuldförbindelser	233 225	-	-	233 225
Utlåning till kreditinstitut	106 195	-	-	106 195
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	-	-
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	571 232	25 130	182 572	363 530

2021	Kreditexponering	Nedskrivning	Värde av säkerheter	Kreditexponering efter avdrag för nedskrivning och säkerhet
Belåningsbara statsskuldförbindelser	364 454	-	-	364 454
Utlåning till kreditinstitut	141 532	-	-	141 532
Utlåning till allmänheten	218 947	5 445	213 899	-397
Varav: nivå 1	213 899	1 146	213 899	-1 146
nivå 2	771	22	-	749
nivå 3	4 277	4 277	-	-
Kundfordringar	19 558	4 020	-	15 538
Varav: nivå 1	11 702	63	-	11 639
nivå 2	3 651	64	-	3 588
nivå 3	4 205	3 894	-	311
Total Kreditexponering	744 491	9 465	213 899	521 127

Utlåning till allmänheten per kategori av låntagare	2022	2021
Företagskunder	153 949	153 619
Privatkunder	55 206	65 328
Summa	209 154	218 947

Kundfordringar per kategori av låntagare	2022	2021
Företagskunder	22 658	19 540
Privatkunder	0	19
Summa	22 658	19 558

Bedömning av kreditkvalitet på finansiella tillgångar

En individuell prövning av varje utestående kundfordring görs av en grupp bestående av VD, CFO och general counsel vilka har goda kunskaper om varje kunds betalningsförmåga. Denna prövning kan inkludera och resultera i bland annat förhandlingar med kunden, uppskjuten betalning samt inkasso och indrivning. Utöver den individuella prövningen tillämpar Mangold en modellbaserad nedskrivningsmodell i enlighet med IFRS 9 med kollektiv bedömning mot bakgrund av konjunkturinstitutets prognos för BNP per capita och betalningsförmåga. Per 31 december 2022 uppgick Mangolds kreditreserveringar till 3 024 tkr, varav 2 548 tkr avser individuella reserveringar och 476 tkr avser modellberäknade kreditreserveringar. Per 31 december 2021 uppgick Mangolds kreditreserveringar till 4 020 tkr, varav 3 877 tkr avser individuella reserveringar och 143 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 koncernens bolag 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 likviditetssgarant, 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. Marknadsrisk i form av aktiekursrisk förekommer i Mangold Fondkommission AB. 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 578 tkr per 2022-12-31 och 1 174 tkr per 2021-12-31.

Riskhanteringsfunktionen övervakar marknadsriskerna löpande och säkerställer att koncernens exponeringar är inom de av styrelsen fastställda risklimiterna. Vidare övervakar 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 nittiosju komma fem (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. En eventuell valutakursförändring med en (1) procent skulle medföra en resultatförändring på cirka 65 tkr per 2022-12-31 och 54 tkr per 2021-12-31.

Om nettopositionerna i utländsk valuta överstiger två (2) procent av kapitalbasen redovisas ett kapitalkrav för valutarisk. Vid årsskiftet översteg Mangolds positioner i utländsk valuta två procent av kapitalbasen och ett kapitalkrav för valutarisk redovisas i not 31.

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 risklimiters 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. Räntenettet uppgår i koncernen till 20 280 tkr per 2022-12-31 och 15

812 tkr per 2021-12-31. Ett eventuellt parallellskifte av räntekurvan med två (2) procent skulle medföra en resultatförändring på cirka 1 633 tkr per 2022-12-31 och 1 543 tkr per 2021-12-31.

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, se not 26. Fluktuationen i de ställda säkerheterna påverkar Mangolds likviditet och utgör därmed en likviditetsrisk. De ställda säkerheterna övervakas löpande.

Koncernens likviditetsexponering med avseende på återstående löptider på tillgångar och skulder framgår av tabellen på nedan.

LIKVIDITETSEXPONERING

KSEK	Förväntad löptid						Diskonterings- effekt	Summa	
2022	Vid anfordran	Högst 3 mån	3 till 12 mån	1 - 2 år	> 2 år	Utan löptid			Delsumma
Finansiella skulder									
Efterställda skulder	-	-	-	-	-	-	-	-	
Leverantörsskulder	-	10 152	-	-	-	-	10 152	10 152	
Leasingskulder	-	5 496	16 487	44 373	37 643	-	104 000	96 880	
Övriga skulder	242	11 312	0	-	-	-	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	52 752	18 622	44 373	37 643	-	661 870	654 750	

KSEK	Förväntad löptid						Diskonterings- effekt	Summa	
2021	Vid anfordran	Högst 3 mån	3 till 12 mån	1 - 2 år	> 2 år	Utan löptid			Delsumma
Finansiella skulder									
Efterställda skulder	-	4 000	-	-	-	-	4 000	-	4 000
Leverantörsskulder	-	7 080	-	-	-	-	7 080	-	7 080
Leasingskulder	-	-	3 941	649	600	-	5 189	-221	4 968
Övriga skulder	144	19 443	15 514	-	-	-	35 101	-	35 101
Inlåning från allmänheten	630 732	-	-	-	-	-	630 732	-	630 732
Upplupna kostnader	-	106 450	1 890	-	-	-	108 340	-	108 340
Summa finansiella skulder	630 876	136 973	21 345	649	600	-	790 442	-221	790 220

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.

BEDÖMNING AV NEDSKRIVNINGSBEHÖV AV GOODWILL

Goodwill har, i avsikt att kunna pröva nedskrivningsbehov, allokerats till kassagenererande enhet enligt Mangolds affärsmässiga organisation. Redovisade värden för den kassagenerande enheten prövas årligen avseende nedskrivningsbehov.

Återvinningsvärdet (det vill säga det högre av nyttjandevärde och verkligt värde efter avdrag för försäljningskostnader) fastställs normalt baserat på nyttjandevärde, framtaget med användande av diskonterade kassaflödesberäkningar där en långsiktig tillväxttakt om femton (15) procent antagits för de närmaste tre åren, då koncernens historiska tillväxttakt är betydligt högre och bedömningen gjorts att det är realistiskt givet nuvarande marknadsklimat och konkurrenssituation. Beräkningar görs också där en tillväxttakt om tio (10) procent antas. I prövningarna gällande återvinningsvärdet använder bolaget vad den anser vara rimliga antaganden, baserade på bästa tillgängliga information på balansdagen. Antaganden som nyttjas är intäktsutveckling, kostnadsutveckling och resultatutveckling vilka samtliga bygger på en detaljerad treårsplan med utförlig handlingsplan för år 1-3, prognos om femton (15) procent och tio (10) procent tillväxt, för år 4-5 samt uthållig tillväxt om två (2) procent, vilket är det långsiktiga inflationsmålet i Sverige, för residualvärdet. Förändringar i dessa nyckelantaganden som beräkningen är mest känslig för skulle inte föranleda något nedskrivningsbehov. Historiskt har Mangolds tillväxttakt klart överstigit branschen som helhet. Gränsen för tillväxttakt för att en nedskrivning ska ske går vid -5,5 procent.

I prövningarna använde bolaget vad den anser vara rimliga antaganden, baserade på bästa tillgängliga information på balansdagen.

De nyckelantaganden som användes i nyttjandevärdeberäkningarna var försäljningstillväxt, EBITA-marginalens utveckling, diskonteringsränta (Weighted Average Cost of Capital) och gränsvärde för tillväxttakten i fritt kassaflöde. Beräkningarna baseras på av bolaget godkänd treårsplan samt slutvärde, som enligt ledningens bedömning avspeglar historiska erfarenheter, prognoser i branschstudier och annan externt tillgänglig information. Den i prövningen använda diskonteringsräntan innan skatt (WACC) som använts uppgick till 10,2 procent före skatt för 2022 och 11,4 procent före skatt för 2021.

NEDSKRIVNINGAR FÖR KREDITFÖRLUSTER

En individuell nedskrivningsprövning av varje utestående kundfordring görs av en grupp bestående av VD, CFO och general counsel vilka har goda kunskaper om varje kunds betalningsförmåga. Motsvarande prövning görs av portfölj- och depåbelåning på nivå 3, men av en grupp bestående av Head of Private Banking, CFO 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 CEO, CFO och General Counsel 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 verksam inom områdena Corporate Finance, Issuing Services, Certified Adviser, analystjänster och likviditetsgaranti. Private Banking är verksam inom områdena värdepappershandel, kapitalrådgivning, portföljförvaltning och utöver det distribution av dessa tjänster genom anknutna ombud.

KSEK	Investment Banking		Private Banking		Övrigt		Koncernen	
Segment	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
INTÄKTER								
Provisionsintäkter	176 531	186 114	50 886	73 788	-	-	227 416	259 901
Provisionskostnader	81	-474	-15 285	-20 966	-	-	-15 204	-21 440
Ränteintäkter	2 853	2 412	19 831	16 017	-	-	22 683	18 429
Räntekostnader	-1 065	-1 814	-1 338	-802	-	-	-2 404	-2 616
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-67 102	71 729	-67	1 509	-36 958	34 605	-104 127	107 843
Övriga rörelseintäkter	313	492	388	200	-	-	701	692
Summa intäkter	111 611	258 459	54 413	69 746	-36 958	34 605	129 067	362 809
Varav interna provisionsintäkter	-	-50	-	50	-	-	-	-
KOSTNADER								
Allmänna administrationskostnader	-33 709	-30 654	-21 548	-22 197	-	-	-55 257	-52 851
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-12 876	-7 841	-4 978	-3 945	-	-	-17 854	-11 786
Övriga rörelsekostnader	-142	-6 932	0	41	-	-	-142	-6 890
Summa rörelsens kostnader	-46 727	-45 426	-26 527	-26 101	-	-	-73 253	-71 527
Kreditförluster, netto	-762	-543	-16 893	372	-	-	-17 655	-171
Overhead	-72 454	-62 384	-20 799	-21 849	-	-	-93 253	-84 233
Resultat före bonus	-8 331	150 106	-9 806	22 168	-36 958	34 605	-55 094	206 878
Avsättning till bonuspool	-	-	-	-	18 137	-83 624	18 137	-83 624
Resultat från andelar i intressebolag	-	-	-	-	16 434	8 530	16 434	8 530
Resultat före skatt	-8 331	150 106	-9 806	22 168	-2 387	-40 489	-20 524	131 784

Bolaget använder främst intäkter samt resultat före bonus i bedömningen av rörelsesegmentens utveckling. Resultat före skatt överensstämmer med rörelseresultatet enligt Rapport över resultatet i koncernen.

Not 6 Provisionsnetto

PROVISIONSINTÄKTER	2022			2021		
KSEK	Investment Banking	Private Banking	Total	Investment Banking	Private Banking	Total
Huvudsakliga tjänster						
Rådgivningstjänster	154 372	-	154 372	167 032	-	167 032
Likviditetsgaranti	9 915	-	9 915	9 461	-	9 461
Valutaväxling	-	4 367	4 367	-	12 210	12 210
Courtage	-	22 083	22 083	-	32 540	32 540
Förvaltningsarvoden	-	21 279	21 279	-	23 268	23 268
Övrigt	12 365	3 036	15 401	9 459	5 931	15 390
Summa	176 652	50 764	227 416	185 953	73 949	259 901

PROVISIONSKOSTNADER	2022	2021
KSEK		
Anknutna ombud och institutionella kunder	-14 965	-21 438
Övrigt	-239	-2
Summa	-15 204	-21 440

TIDPUNKT FÖR INTÄKTSREDOVISNING	2022	2021
KSEK		
Tjänster överförda till kund vid en tidpunkt	206 323	234 885
Tjänster överförda till kund över tid	21 093	25 017

KONTRAKTSTILLGÅNGAR OCH KONTRAKTSSKULDER	2022	2021
KSEK		
Kontraktstillgångar	29 004	27 954
Kontraktsskulder	-7 184	-7 367

En kontraktstillgång tas upp om en tjänst har utförts per rapporteringsdagen men kunden ännu inte har betalat. En kontraktstillgång är en rättighet till ersättning som är villkorad av något annat än tidens gång. En kontraktsskuld tas upp om kunden har betalat ersättning eller om betalningen förfaller per rapporteringsdagen men företaget inte ännu har uppfyllt prestationsåtagandet genom att överföra tjänsten. En kontraktsskuld är en förpliktelse att utföra tjänster för den betalning som erhållits. Intäkter från kontraktsskulder uppgår för år 2022 till 552 tkr och för år 2021 till 371 tkr.

Not 7 Övriga rörelseintäkter

KONCERNEN		
KSEK	2022	2021
Försäkringsersättningar	-	-
Övrigt	701	692
Summa	701	692

Not 8 Räntenetto

KONCERNEN		
KSEK	2022	2021
Ränteintäkter		
Utlåning till allmänheten	18 170	15 175
Ränteintäkter från Belåningsbara statsskuldförbindelser	2 854	1 624
Övriga	1 659	1 629
Summa	22 683	18 429
Räntekostnader		
Efterställda skulder	-10	-862
Övriga	-2 393	-1 755
Summa	-2 404	-2 616
Räntenetto	20 280	15 812
Ränteintäkter enligt effektivräntemetoden	19 829	15 658

MODERBOLAGET		
KSEK	2022	2021
Räntekostnader		
Efterställda skulder	-10	-862
Övriga	-	-
Räntenetto	-10	-862

Not 9 Nettoresultat av finansiella transaktioner

KONCERNEN		
KSEK	2022	2021
Realiserat resultat avseende värdepapper	-21 555	74 468
Orealiserad värdeförändring avseende värdepapper	-82 733	33 302
Valutareultat	45	39
Summa	-104 244	107 810
Vinst uppdelat per värderingskategori		
Värdepapper värderade till verkligt värde över resultatet	-104 244	107 810
Summa	-104 244	107 810

MODERBOLAGET		
KSEK	2022	2021
Realiserat resultat avseende värdepapper	18	23
Orealiserad värdeförändring avseende värdepapper	-36 975	34 582
Valutareultat	-	-
Summa	-36 958	34 605
Vinst uppdelat per värderingskategori		
Värdepapper värderade till verkligt värde över resultatet	-36 958	34 605
Summa	-36 958	34 605

Not 10 Resultat från andelar i intressebolag

MODERBOLAGET		
KSEK	2022	2021
Erhållen utdelning	12 313	5 803

Not 11 Allmänna administrationskostnader

KONCERNEN		
KSEK	2022	2021
Personalkostnader		
Löner och arvoden	59 936	53 775
Sociala avgifter	18 630	16 529
Pensionskostnader	8 726	8 725
Avsättning till bonus	-18 137	83 624
Övriga personalkostnader	4 981	4 509
Summa personalkostnader	74 137	167 162
Varav lön och pension till styrelse och verkställande direktör	7 425	9 997
Varav sociala avgifter till styrelse och verkställande direktör	2 274	2 955
Övriga administrationskostnader		
IT och datakommunikation	17 844	16 625
Konsulttjänster	5 594	7 127
Inhyrd personal	1 264	1 079
Revision	1 611	851
Lokalkostnader	2 658	1 932
Moms	8 302	7 216
Licensavgifter och royalties	5 727	2 790
Bankkostnader	2 543	2 616
Advokat- och rättegångsskostnader	1 448	1 108
Övriga	9 245	12 202
Summa övriga administrationskostnader	56 236	53 546
Summa allmänna administrationskostnader	130 373	220 708

MODERBOLAGET		
Moderbolaget har inte haft några anställda och några löner har inte utbetalats.	2022	2021
Nasdaq revisionsarvode	-	1 750
Företagsförsäkringar	1 351	759
Övriga	998	227
Summa allmänna administrationskostnader	2 349	2 736

BEREDNINGS- OCH BESLUTSPROCESS

I oktober 2022 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

* I enlighet med de förändringar som beslutats den 22 juni 2021 i FFFS 2021:27 om ändring av Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2017:2 om värdepappersrörelse ska Mangold, i egenskap av värdepappersinstitut som träffas av definitionen i 8 kap. 1 c § första stycket lagen (2007:528) om Värdepappersmarknaden, tillämpa ersättningsreglerna i FFFS 2011:1 om ersättningsystem i kreditinstitut istället för 3 a kap. i FFFS 2017:2.

till anställda beräknas och redovisas som kostnad i den perioden bonusen avser. Bonusutbetalning avseende intjänad bonus sker den 25 mars efterföljande kalenderår.

LEDNING

Styrning och ledning för koncernen utövas av moderbolagets styrelse och VD.

LÖNER OCH ARVODEN

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår endast ett fast arvode enligt bolagsstämman 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 månader.

Ersättningar för styrelsen som redovisas nedan är beslutade av årsstämman och avser årsarvodet från årsstämman 2022 till årsstämman 2023. Ersättningen till styrelsen består av en fast ersättning för styrelsearbete samt en fast del för arbete i respektive utskott.

Ersättningar 2022	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig Ersättning	Pensionskost- nad	Sociala kostnader	Summa	Antal Personer
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	5 156	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.

Ersättningar för styrelsen som redovisas ovan är beslutade av årsstämman och avser årsarvodet från årsstämman 2022 till årsstämman 2023. Ersättningen till styrelsen består av en fast ersättning för styrelsearbete samt en fast del för arbete i respektive utskott (Revisions- och ersättningsutskottet samt Risk- & Complianceutskottet).

Ersättningar 2021	Grundlön / styrelsearvode	Rörlig Ersättning	Pensions- kostnad	Sociala kostnader	Summa	Antal Personer
Per Åhlgren, styrelsens ordförande	370	-	-	116	486	1
Övriga styrelseledamöter*	730	-	-	229	959	3
Verkställande direktör	3 270	3 850	594	2 404	10 118	1
Övrig ledning	6 274	7 418	1 120	4 574	19 386	5
Summa	10 645	11 268	1 713	7 323	30 949	10

* Ersättningen till styrelseledamöter år 2021, Peter Serlachius 210 000 kronor, Birgit Köster Hoffmann 260 000 kronor och Marie Friman 260 000 kronor.

Ersättningar för styrelsen som redovisas ovan är beslutade av årsstämman och avser årsarvodet från årsstämman 2021 till årsstämman 2022. Ersättningen till styrelsen består av en fast ersättning för styrelsearbete samt en fast del för arbete i respektive utskott (Revisionsutskottet samt Risk- & Complianceutskottet).

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 del av bonusavsättningen tilldelas övrig personal enligt beslut av VD, i vissa fall i samråd med styrelsen. Varken styrelsen eller anställda har varit föremål för övriga förmåner under 2022 eller 2021.

PENSIONER

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

KONCERNEN	2022-12-31			2021-12-31		
	Män	Kvinnor	Summa	Män	Kvinnor	Summa
Genomsnittligt antal anställda	68	22	90	59	23	82

Könsfördelning ledningen	2022-12-31			2021-12-31		
	Män	Kvinnor	Summa	Män	Kvinnor	Summa
Styrelsen (inkl. VD)	2	3	5	3	2	5
Övrig ledning	5		5	5	0	5
Totalt	7	3	10	8	2	10

ERSÄTTNING TILL REVISORER	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2022	2021	2022	2021
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB				
Revisionsuppdraget	1 099	597	100	100
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	190	60	95	60
Övriga tjänster	227	251	120	251
Koncernen totalt	1 516	908	315	411

Not 12 Kreditförluster netto

KONCERNEN		
KSEK	2022	2021
Kundfordringar		
Kreditförluster	-6 769	-4 890
varav: nivå 1	-72	-81
nivå 2	-119	-63
nivå 3	-6 578	-4 746
Återförda kreditförluster	5 939	4 327
Varav återvunna kreditförluster (nivå 3)	5 607	4 252
Varav minskning av reserv för kreditförluster	333	75
varav: nivå 1	158	61
nivå 2	34	24
nivå 3	5 747	4 242
Summa kundfordringar	-830	-563

KONCERNEN		
KSEK	2022	2021
Krediter		
Kreditförluster	-19 120	-660
varav: nivå 1	-2 670	-362
nivå 2	-2 482	-298
nivå 3	-13 967	-
Minskning av reserv för kreditförluster	2 294	1 052
varav: nivå 1	8	514
nivå 2	2 286	517
nivå 3	-	21
Summa krediter	-16 825	392
Summa kreditförluster	-17 655	-171
Varav reserv beviljade outnyttjade krediter	164	21

Not 13 Inkomstskatt

KONCERNEN		
KSEK	2022	2021
Avstämning av effektiv skatt		
Resultat före skatt	-20 523	131 784
Skatt enligt gällande skattesats	4 228	-27 147
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-446	-269
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	-4 050	8 886
Skatteeffekt av ianspråktagen inrullat underskott	-	-
Skatteeffekt avseende tidigare år	-	-
Skatteeffekt av förändring i uppskjuten skattfordran/skatteskuld	245	-34
Redovisad effektiv skatt	-23	-18 565
<i>Varav periodens skattekostnad</i>	<i>-23</i>	<i>-18 565</i>
Aktuell Skatt	-268	-18 531
Uppskjuten Skatt	245	-34
Redovisad Skatt	-23	-18 565

Använd skattesats uppgår till 20,6% för 2022 och 2021.

Uppskjuten skatt 2022	Uppskjuten Skatteford	Uppskjuten Skatteskuld	Netto
Immateriella tillgångar	232	-208	24
Underskottsavdrag	-	-	-
Netto uppskjuten skatteskuld	232	-208	24

Uppskjuten skatt 2021	Uppskjuten Skatteford	Uppskjuten Skatteskuld	Netto
Immateriella tillgångar	43	-264	-221
Underskottsavdrag	-	-	-
Netto uppskjuten skatteskuld	43	-264	-221

MODERBOLAGET		
KSEK	2022	2021
Avstämning av effektiv skatt		
Resultat före skatt	-24 655	39 545
Skatt enligt gällande skattesats	5 079	-8 146
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-2	-178
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	-5 077	8 324
Skatteeffekt av ianspråktagen inrullat underskott	-	-
Skatteeffekt avseende tidigare år	-	-
Skatteeffekt av förändring i uppskjuten skattfordran/skatteskuld	-	-
Redovisad effektiv skatt	-	-
<i>Varav periodens skattekostnad</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Aktuell Skatt	-	-
Uppskjuten Skatt	-	-
Redovisad Skatt	-	-

Använd skattesats uppgår till 20,6% för 2022 och 2021.

Not 14 Utlåning till kreditinstitut

KONCERNEN

KSEK	2022	2021
Utestående fordringar, brutto		
– svensk valuta	33 400	66 089
– utländsk valuta	72 795	75 443
Summa	106 195	141 532
Varav: tillgodohavanden på bank	106 195	141 532

För ytterligare information, se Likviditetsexponering under Not 3.

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

KSEK	2022	2021
Klientmedel	58 263	54 037

Not 15 Utlåning till allmänheten

2022				
KSEK	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

2021				
KSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Utlåning till allmänheten (SEK)	212 753	749	-	213 502
Utlåning till allmänheten (utländska valutor)	-	-	-	-
Summa	212 753	749	-	213 502

RESERVERINGAR

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 2022-01-01	1 146	22	4 277	5 445
Nya krediter	357	26	-	383
Ökad kredit	3 717	7	632	4 357
Återbetalade krediter	-227	-14	-	-241
Minskad kredit	-12	-26	-41	-79
Förändring i parametrar	674	-93	-	581
Från stadié 1 till 2	-85	294	-	209
Från stadié 1 till 3	-154	-	6 630	6 475
Från stadié 2 till 3	-	-2	6 746	6 744
Från stadié 2 till 1	-1 766	-3	-	-1 769
Redovisat värde per 2022-12-31	3 650	212	18 244	22 106

Not 16 Aktier och andelar

KONCERNEN

KSEK	2022	2021
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen koncernen		
Värdepapper – Sverige		
Aktieinnehav vid årets början	85 686	43 180
Anskaffningar under året	90 252	110 481
Försäljningar under året	-68 352	-67 975
Aktieinnehav vid årets slut	107 587	85 686
Akkumulerade orealiserade värdeförändringar*	-49 750	31 679
Aktieinnehav vid årets slut (bokfört värde)	57 837	117 365
Fondandelar vid årets början	-	-
Nettoförändring under året	-	-
Fondandelar vid årets slut	-	-
Totalt aktieinnehav och fondandelar	57 837	117 365

*Orealiserat resultat redovisas över resultaträkningen

Onoterade Aktier	1 155	1 125
Noterade Aktier	56 682	116 240
Totalt	57 837	117 365

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

MODERBOLAGET

KSEK	2022	2021
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen koncernen		
Värdepapper – Sverige		
Aktieinnehav vid årets början	16 733	15 382
Anskaffningar under året	5 652	2 209
Försäljningar under året	-101	-858
Aktieinnehav vid årets slut	22 284	16 733
Akkumulerade orealiserade värdeförändringar*	-2 394	34 582
Aktieinnehav vid årets slut (bokfört värde)	19 890	51 315
Fondandelar vid årets början	-	-
Nettoförändring under året	-	-
Fondandelar vid årets slut	-	-
Totalt aktieinnehav och fondandelar	19 890	51 315

*Orealiserat resultat redovisas över resultaträkningen

Onoterade Aktier	100	100
Noterade Aktier	19 790	51 215
Totalt	19 890	51 315

Not 17 Andelar i intressebolag

KONCERNEN		
KSEK	2022	2021
Akkumulerade anskaffningsvärden:		
Vid årets början	36 776	32 352
Nyanskaffningar	36 823	1 697
Avyttringar	-5 652	0
Årets andel i intresseföretags resultat	16 434	8 530
Mottagna utdelningar	-11 462	-5 803
Summa anskaffningsvärden	72 920	36 776
Redovisat värde vid årets slut	72 920	36 776

Specifikation andelar i intressebolag	Andelar	Kapitalandel	Bokfört värde
KredFin AB, 559000-6556, Stockholm (onoterat)	61 866	27,2%	14 777
Resscapital AB, 556698-1253, Stockholm (onoterat)	1 470 585	20,1%	25 734
Elaborx AG (onoterat)	492 900	37,3%	2 915
Aggregate Stockholm AB, 556632-9701 (onoterat)	25 000	25,0%	29 495
Redovisat värde vid årets slut			72 920

MODERBOLAGET		
	2022	2021
Akkumulerade innehav		
Vid årets början	26 656	24 959
Nyanskaffningar	36 823	1 697
Avyttringar	-4 801	-
Summa anskaffningsvärden	58 678	26 656

Specifikation andelar i intressebolag	Andelar	Kapitalandel	Bokfört värde
KredFin AB, 559000-6556, Stockholm (onoterat)	66 866	27,2%	8 090
Resscapital AB, 556698-1253, Stockholm (onoterat)	1 470 585	20,1%	13 119
Elaborx AG (onoterat)	492 900	37,3%	3 897
Aggregate Stockholm AB, 556632-9701 (onoterat)	25 000	25,0%	33 573
Redovisat värde vid årets slut			58 678

	KredFin AB		Resscapital AB		Elaborx AG		Aggregate Stockholm AB*	
BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Omsättningstillgångar	1 984 471	1 590 957	74 115	38 571	171	412	262	-
Anläggningstillgångar	3 146 372	3 369 619	1 038	1 076	1 483	904	25 583	-
Kortfristiga skulder	309 753	383 383	16 461	11 329	215	635	235	-
Långfristiga skulder	4 782 118	4 538 211	-	-	6 580	4 888	-	-
Nettotillgångar	38 972	38 982	58 692	28 319	-5 141	-4 207	25 610	-
Avstämning mot redovisade värden:								
Ingående nettotillgångar 1 jan	38 982	23 120	28 319	23 718	-4 207	-2 902	41 924	-
Kursdifferens på ingående värde	-	-	-	-	-613	-137	-	-
Resultat för perioden	10 007	12 604	50 828	23 405	-321	-1 463	-2 013	-
Ökning av aktiekapital	-	-	203	-	-	-	-	-
Aktieägartillskott	-	-	-	-	-	296	-	-
Nyemission	-	3 258	-	-	-	-	-	-
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-	-	-
Utbetald utdelning	-10 017	-	-20 658	-18 804	-	-	-14 300	-
Utgående nettotillgångar	38 972	38 982	58 692	28 319	-5 141	-4 207	25 610	-
Koncernens andel i %	27,2%	27,2%	20,1%	25,0%	37,3%	37,3%	25,0%	-
Koncernens andel i tkr	10 600	10 602	11 797	7 080	-1 920	-1 800	6 402	-
Goodwill	4 177	4 177	13 936	7 942	4 835	4 835	23 092	-
Redovisat värde	14 777	14 777	25 734	15 022	2 915	3 035	29 495	-
Totalresultat i sammandrag								
Intäkter	132 149	129 450	92 776	53 412	98	1 378	6 642	-
Resultat från kvarvarande verksamheter	10 007	12 604	50 828	23 405	-321	-1 463	-2 013	-
Resultat från avvecklad verksamhet	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultat för perioden	10 007	12 604	50 828	23 405	-321	-1 463	-2 013	-
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	10 007	12 604	50 828	23 405	-321	-1 463	-2 013	-
Erhållna utdelningar från intresseföretag	2 722	1 102	5 164	4 701	-	-	3 575	-

* Angivna siffror är IFRS-konverterade. Resultat för perioden anges från det datum Mangold förvärvade Aggregate, vilket var 13 juli 2022.

Ovanstående uppgifter bygger på preliminära siffror.

Andelar i intressebolag redovisas initialt till anskaffningsvärde, därefter värderas innehaven enligt kapitalandelsmetoden i koncernen.

I moderbolaget görs nedskrivning om nedskrivningsprövning utvisat att värdenedgång skett.

KredFin erbjuder kortfristig direktutlåning till mindre och medelstora företag som befinner sig i någon form av expansionsfas, investeringsfas, omstruktureringsfas, refinansieringsfas, generationsfinansiering eller som har säsongsmässiga behov. Fondens utlåningsobjekt återfinns i första hand i Skandinavien.

Resscapital förvaltar AIF-fonden Ress Life Investments A/S ("RLI") som sedan 2012 investerar i amerikanska livförsäkringar. RLI är noterad på Nasdaq Köpenhamn.

Under 2022 förvärvade Nowonomics AB 72,0% av aktierna i QQM Fund Management AB vilket innebär att Nowonomics köpte Mangolds samtliga aktier i QQM.

Elaborx AG är ett schweiziskt start-up-bolag inriktad på tjänster för små- och medelstora bolag inom Corporate Finance, Investor Relations och bolagsstyrning.

Under tredje kvartalet 2022 förvärvade Mangold 25,0% av aktierna i Aggregate Stockholm AB. Aggregate investerar i mediautrymme som tillväxtkapital i små och medelstora bolag i Sverige, Norge och Finland. Investeringarna sker genom kommanditbolag som är gemensamt delägda med 12 av Sveriges största mediabolag med en mix av TV, radio, tidskrifter, dagspress, display samt utomhusannonsering.

Av koncernens intressebolag tillämpar endast KredFin IFRS. För Aggregate sker en omräkning av redovisat resultat till IFRS. För övriga intressebolag sker ingen omräkning av redovisat resultat. Skillnaden mellan tillämpade redovisningsprinciper i intressebolagen och koncernens redovisningsprinciper har bedömts beloppsmässigt ej vara väsentligt för koncernen.

Not 18 Andelar i koncernföretag

KSEK	2022	2021
Ackumulerade anskaffningsvärden:		
Vid årets början	47 753	47 753
Nyanskaffningar/ aktieägartillskott	-	-
Återbetalning av aktieägartillskott	-	-
Avyttringar och utrangeringar	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	47 753	47 753
Ackumulerade nedskrivningar:		
Vid årets början	-	-
Avyttringar och utrangeringar	-	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-	-
Redovisat värde vid årets slut	47 753	47 753

DOTTERBOLAG

Specifikation andelar i dotterbolag	Antal andelar	Kapitalandel	Bokf. värde 2022-12-31	Bokf. värde 2021-12-31
Mangold Fondkommission AB, 556585-1267, Stockholm	5 000 000	100%		
Vid årets början			47 753	47 753
Aktieägartillskott			-	-
Aktieägartillskott återbetalning			-	-
Redovisat värde vid årets slut			47 753	47 753

INDIREKT ÄGDA DOTTERBOLAG

Specifikation andelar i dotterbolag	Antal andelar	Kapitalandel	Bokf. värde 2022-12-31	Bokf. värde 2021-12-31
Mangold Syd AB, 556752-5364, Stockholm	100	100%		
Vid årets början			-	7 750
Fusion*			-	-7 750
Redovisat värde vid årets slut			-	-

* Mangold Fondkommission AB, 556585-1267 var ett helägt dotterbolag till Mangold AB. Mangold Fondkommission AB innehade fram till den 8 januari 2021 samtliga aktier i Mangold Syd AB. Enligt en fusionsplan beslutades att Mangold Syd AB skulle uppgå i Mangold Fondkommission AB. Fusionsdagen var den 8 januari 2021.

Not 19 Immateriella anläggningstillgångar koncern

KSEK	Ackumulerade anskaffningsvärden				Ackumulerade avskrivningar				Summa immateriella anläggningstillgångar
	Vid årets början	Ny-anskaffningar	Avyttringar och ut-rangeringar	Summa anskaffningsvärden	Vid årets början	Avyttringar och ut-rangeringar	Årets avskrivning	Summa avskrivningar	
2022									
Goodwill	27 978	-	-	27 978	-	-	-	-	27 978
Kundrelationer	4 000	500	-	4 500	-1 067	-	-446	-1 513	2 987
Övrigt	14 132	2 840	-	16 972	-9 237	-	-2 913	-12 150	4 822
Summa	46 110	3 340	-	49 450	-10 304	-	-3 359	-13 663	35 786
2021									
Goodwill	27 978	-	-	27 978	-	-	-	-	27 978
Kundrelationer	2 000	2 000	-	4 000	-867	-	-200	-1 067	2 933
Övrigt	9 360	4 772	-	14 132	-6 670	-	-2 567	-9 237	4 895
Summa	39 338	6 772	-	46 110	-7 537	-	-2 767	-10 304	35 806

Enligt IFRS har goodwill, i avsikt att kunna pröva nedskrivningsbehov, allokerats till kassagenererande enheter enligt Mangold AB:s affärsmässiga organisation. Redovisade värden för den kassagenererande enheten har prövats avseende nedskrivningsbehov. Ytterligare upplysningar om metoder för nedskrivningsprövning lämnas i not 4. Per den 31 december 2022 fanns en förvärvat enhet inom koncernen som prövades avseende nedskrivningsbehov:

Mangold Fondkommission AB – Förvärvat 2005. Den kassagenererade enheten som prövas är segmentet Private Banking. Återvinningsvärdet (det högre av nyttjandevärde och verkligt värde efter avdrag för försäljningskostnader) översteg det redovisade värdet varför nedskrivning av tillhörande goodwillpost ej var nödvändig. Återvinningsvärdet har fastställts baserat

på nyttjandevärde, framtaget med användande av diskonterade kassaflödesberäkningar. Beräkningarna bygger på antaganden om en tillväxt och framtida kostnader som har sin grund i koncernens budget och prognoser. Diskonteringsräntan som nyttjas grundas på genomsnittligt vägd kapitalkostnad (WACC) och uppgår till 10,2 procent före skatt för 2022 och 11,4 procent före skatt för 2021. I not 4 finns ytterligare information om modellens antaganden och beräkningsgrunder.

Bolaget bedömer att inga rimliga förändringar i de viktiga antagandena leder till att det beräknade sammanlagda återvinningsvärdet på enheterna blir lägre än deras redovisade värde.

Not 20 Materiella anläggningstillgångar koncern

KSEK	Ackumulerade anskaffningsvärden				Ackumulerade avskrivningar				Summa materiella anläggningstillgångar
	Vid årets början	Ny-anskaffningar	Avyttringar och ut-rangeringar	Summa anskaffningsvärden	Vid årets början	Avyttringar och ut-rangeringar	Årets avskrivning	Summa avskrivningar	
2022									
Nyttjanderätt	28 594	99 972	-	128 566	-21 902	-	-11 231	-33 133	95 433
Inv. i annans fastighet	152	1 167	-	1 319	-137	-	-48	-185	1 134
Maskiner, inventarier och verktyg	4 716	100	-558	4 258	-1 829	467	-758	-2 120	2 138
Datorer och servrar	3 553	57	-743	2 867	-1 873	775	-879	-1 977	890
Summa	37 016	101 296	-1 302	137 010	-25 741	1 242	-12 915	-37 415	99 596

2021

Nyttjanderätt	26 927	1 667	-	28 594	-14 346	-	-7 556	-21 902	6 693
Inv. i annans fastighet	152	-	-	152	-107	-	-30	-137	15
Maskiner, inventarier och verktyg	4 713	451	-447	4 716	-1 440	447	-837	-1 829	2 887
Datorer och servrar	2 195	1 358	-	3 553	-1 271	-	-602	-1 873	1 680
Summa	33 987	3 476	-447	37 016	-17 164	447	-9 025	-25 741	11 275

LEASING	2022	2021
<i>Poster i resultaträkningen</i>		
Räntekostnader leasingskulder	-1 158	-428
Summa	-1 158	-428
<i>Poster i balansräkningen</i>		
Nyttjanderätter	95 433	6 693
Summa	95 433	6 693
Leasingskulder	96 880	4 968
Summa	96 880	4 968

Nyttjanderätt avser lokaler i Stockholm och Malmö. Nyttjanderätter har ökat till följd av att Mangold under 2022 har flyttat till nya lokaler.

Not 21 Övriga tillgångar

KONCERNEN		
KSEK	2022	2021
Kundfordringar	19 634	15 538
Ej likviderade värdepappersaffärer	-	9 426
Skattekotot	913	-
Lämnade depositioner	9 940	-
Ställda säkerheter för derivathandel*	23 308	55 192
Övriga fordringar	302	5 568
Summa	54 098	85 723

* Bankmedel för kundernas handel.

Not 23 Övriga skulder

KONCERNEN		
KSEK	2022	2021
Leverantörsskulder	10 152	7 080
Anställdas källskattemedel	1 393	7 283
Ej likviderade värdepappersaffärer	90	-
Förskott från kunder	7 184	7 367
Moms	1 697	2 543
Övriga skulder	1 190	2 393
Summa	21 706	26 666

Not 22 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

KONCERNEN		
KSEK	2022	2021
Förutbetald försäkringskostnad	23	251
Upplupna ränteintäkter	2 390	2 489
Upplupna intäkter	6 980	9 927
Övriga förutbetalda kostnader	9 273	1 867
Summa	18 666	14 535

MODERBOLAGET		
Förutbetald försäkringskostnad	225	228
Övriga förutbetalda kostnader	-	-
Summa	225	228

Not 24 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

KONCERNEN		
KSEK	2022	2021
Upplupen bonus	9 518	85 050
Upplupna övriga personalrelaterade kostnader	11 077	13 120
Övriga upplupna kostnader	7 333	10 170
Summa	27 928	108 340

MODERBOLAGET		
Upplupen ränteskuld till dotterbolag	1 360	1 360
Upplupen ränta förlagslånet	-	70
Summa	1 360	1 430

Not 25 Efterställda skulder

KONCERNEN

KSEK	Valuta	Räntesats, %	2022	2021
Förlagslån 2016/2026	SEK	7,00%	0	4 000
Summa			0	4 000

MODERBOLAGET

Förlagslån 2016/2026	SEK	7,00%	0	4 000
Summa			0	4 000

I november 2021 informerade Mangold alla innehavare av utestående förlagslån med ISIN SE0008405872 om förtida inlösen. Förlagslånet återköptes och avnoterades per den 31 december 2021 från Nasdaq First North Bond Market. Per den 31 december 2021 återstod 4,0 mkr av förlagslånet, då betalning skedde först den 10 januari 2022.

Not 26 Ställda säkerheter

KONCERNEN

Ställda säkerheter

KSEK	2022	2021
Likvida medel (Säkerhet för avveckling av värdepapper)	25 293	74 766
Belåningsbara statsskuldförbindelser (Säkerhet för avveckling av värdepapper)	43 697	44 377
Hysesdepositioner	9 940	-
Summa	78 930	119 142

Koncernens bank har vid varje given tidpunkt rätt att ta ställd säkerhet i anspråk i den mån koncernen ej uppfyller sina förpliktelser att föra över tillräcklig likvid för avveckling av avtalade värdepappersaffärer. Ställda säkerheter finns i form av bankmedel och belåningsbara statsskuldförbindelser.

Eventualförpliktelser (ansvarsförbindelser)

	2022	2021
Beviljad ej utnyttjad kredit	55 936	66 328
Övrigt	-	2 217
Summa	55 936	68 545

MODERBOLAGET

Ställda säkerheter

KSEK	2022	2021
Likvida medel (Säkerhet för avveckling av värdepapper)	25 293	74 766
Belåningsbara statsskuldförbindelser (Säkerhet för avveckling av värdepapper)	43 697	44 377
Summa	68 990	119 142

Eventualförpliktelser (ansvarsförbindelser)

	2022	2021
Utställda teckningsgarantier i samband med nyemissioner	-	-
Beviljad ej utnyttjad kredit	55 936	66 328
Övrigt	-	2 217
Summa	55 936	68 545

Not 27 Närståendetransaktioner koncernen

Auriant Mining AB och GoMobile NU AB är närstående till Mangold då Mangolds huvudägare och tillika Styrelseordförande Per Åhlgren direkt eller indirekt kontrollerar mer än 20,0 procent av rösterna i bolagen. Mangold har under året fakturerat Auriant Mining AB 380 (562) tkr.

Mangold förvärvade under december 57 722 aktier i Resscapital AB av GoMobile nu AB till en köpeskilling om 2 121 tkr. Transaktionerna har skett till marknadsmässiga villkor. Gustaf Hagerud är närstående till Mangold då Hagerud är verkställande direktör i Resscapital AB. Mangold AB förvärvade under december 23 496 teckningsoptioner i Resscapital AB av Hagerud till en köpeskilling om 852 tkr. Transaktionerna har skett till marknadsmässiga villkor.

Intäkter från intressebolaget KredFin uppgår för 2022 till 2 050 (2 565) tkr och intäkter från Resscapital uppgår till 0 (409) tkr. Mangold AB har tecknat 88 634 aktier i Resscapital AB till en köpeskilling om 44 tkr. Intäkter från Elaborx uppgår för 2022 till 79 (221) tkr. Transaktionerna har skett till marknadsmässiga villkor.

Not 28 Finansiella tillgångar och skulder

2022					
KSEK	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	Upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Summa reflekterat verkligt värde	Över-/undervärde
Belåningsbara statsskuldförbindelser	233 225	-	233 225	233 225	-
Utlåning till kreditinstitut	-	106 195	106 195	106 195	-
Utlåning till allmänheten	-	187 048	187 048	206 154	19 106
Aktier och andelar	57 837	-	57 837	-	-
Kundfordringar	-	15 538	15 538	-	-
Övriga fordringar	-	64 317	64 317	64 317	-
Summa	291 062	373 098	664 159	609 890	19 106
Andelar i intressebolag	-	-	72 920	-	-
Icke finansiella tillgångar	-	-	135 382	-	-
Summa tillgångar	-	-	872 461	-	-
Efterställda skulder	-	-	-	-	-
Leverantörsskulder	-	7 080	7 080	7 080	-
Övriga skulder	-	111 507	111 507	111 507	-
Upplupna kostn. ftg.	-	27 928	27 928	27 928	-
Inlåning från allmänheten	-	508 236	508 236	508 236	-
Summa	-	654 750	654 750	654 750	-
Icke finansiella skulder	-	-	-	-	-
Summa skulder	-	-	654 750	-	-

2021

KSEK	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	Upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Summa reflekterat verkligt värde	Över-/undervärde
Belåningsbara statsskuldförbindelser	364 454	-	364 454	364 454	-
Utlåning till kreditinstitut	-	141 532	141 532	141 532	-
Utlåning till allmänheten	-	213 502	213 502	231 010	17 508
Aktier och andelar	117 365	-	117 365	-	-
Kundfordringar	-	15 538	15 538	-	-
Övriga fordringar	-	84 721	84 721	84 721	-
Summa	481 819	455 292	937 111	821 717	17 508
Andelar i intressebolag	-	-	36 776	-	-
Icke finansiella tillgångar	-	-	47 081	-	-
Summa tillgångar	-	-	1 020 968	-	-
Efterställda skulder	-	4 000	4 000	4 000	-
Leverantörsskulder	-	7 080	7 080	7 080	-
Övriga skulder	-	40 068	40 068	40 068	-
Upplupna kostn. ftg.	-	108 340	108 340	108 340	-
Inlåning från allmänheten	-	630 732	630 732	630 732	-
Summa	-	790 220	790 220	790 220	-
Icke finansiella skulder	-	-	-	-	-
Summa skulder	-	-	790 220	-	-

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

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 fastställts:

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, värdepappersmäklare, 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 kommunobligationer och efterställda skulder inkluderar observerbara marknadsdata och tillhör därmed nivå 2. Värdet har fastställts genom att tillgångarnas 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 koncernens 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 2022 bestod av 16,0 procent av aktierna i MPL Finans i Linköping AB till ett värde av 0,1 mkr och 9,9 procent av Heidrun Holding A/S till ett värde av 1,1 mkr. Det totala värdet på onoterade värdepapper i koncernen uppgick per den 31 december 2022 till 1,2 mkr. De onoterade innehaven per 31 december 2021 bestod av 16,0 procent av aktierna i MPL Finans i Linköping AB till ett värde av 0,1 mkr och 9,9 procent av Heidrun Holding A/S till ett värde av 1,0 mkr. Det totala värdet på onoterade värdepapper i koncernen uppgick till 1,1 mkr per 31 december 2021.

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	56 682	-	1 155	57 837
Summa tillgångar	56 682	233 225	188 203	478 110

2021	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
TILLGÅNGAR				
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-	364 454	-	364 454
Utlåning till allmänheten	-	-	213 502	213 502
Aktier och andelar	116 240	-	1 125	117 365
Summa tillgångar	116 240	364 454	214 627	695 321

FÖRÄNDRINGAR NIVÅ 3

Tillgångar, 2022	Ingående balans	Inköp	Flytt till nivå 1	Försäljningar	Nedskrivning/ valutaeffekt	Summa
Utlåning till allmänheten	213 502	99 099	-	-125 553	-	187 048
Aktier och andelar	1 125	-	-	-	30	1 155

Tillgångar, 2021	Ingående balans	Inköp	Flytt till nivå 1	Försäljningar	Nedskrivning/ valutaeffekt	Summa
Utlåning till allmänheten	182 939	97 340	-	-67 126	348	213 502
Aktier och andelar	16 338	-	-15 282	-	69	1 125

Not 29 Kompletterande upplysningar kassaflödesanalys

KONCERNEN

JUSTERING FÖR POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET

KSEK	2022	2021
Avskrivning av Immateriella anläggningstillgångar	3 804	2 767
Avskrivning av Materiella anläggningstillgångar	12 975	9 025
Realisationsresultat	-1 709	-
Resultatandel efter skatt i intressebolag	-14 725	-8 530
Orealiserade värdeförändringar	81 428	-34 626
Övrigt	5 772	-411
Summa	87 544	-30 954

MODERBOLAGET

JUSTERING FÖR POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET

KSEK	2022	2021
Avskrivning av Immateriella anläggningstillgångar	-	-
Avskrivning av Materiella anläggningstillgångar	-	-
Realisationsresultat	-851	-
Resultatandel efter skatt i intressebolag	-	-
Orealiserade värdeförändringar	36 975	-34 582
Övrigt	2 450	2 736
Summa	38 574	-31 845

KONCERNEN

KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN

KSEK	Leasing-skulder	Efterställda skulder
2020-12-31	13 444	13 400
Kassaflödespåverkande förändringar av efterställda skulder	-	-9 400
Icke kassaflödespåverkande förändringar IFRS 16 Leasing	-8 476	-
2021-12-31	4 968	4 000
2021-12-31	4 968	4 000
Kassaflödespåverkande förändringar av efterställda skulder	-	-4 000
Icke kassaflödespåverkande förändringar IFRS 16 Leasing	91 912	-
2022-12-31	96 880	-

MODERBOLAGET

KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN

KSEK	Leasing-skulder	Efterställda skulder
2020-12-31	-	18 400
Kassaflödespåverkande förändringar av efterställda skulder	-	-14 400
Icke kassaflödespåverkande förändringar IFRS 16 Leasing	-	-
2021-12-31	-	4 000
2021-12-31	-	4 000
Kassaflödespåverkande förändringar av efterställda skulder	-	-4 000
Icke kassaflödespåverkande förändringar IFRS 16 Leasing	-	-
2022-12-31	-	-

Not 30 Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser efter balansdagen.

Not 31 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. I den konsoliderade situationen är dotterbolaget fullständigt konsoliderat.

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 575/2013 och tillsynsdirektivet (EU) nr 36/(2013) och inte av värdepappersbolagsförordningen och värdepappersbolagsdirektivet.

För den konsoliderade situationens vidkommande bidrar reglerna till att stärka gruppens motståndskraft mot finansiella förluster och därigenom skydda företagets kunder. Reglerna innebär att gruppens 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 i enlighet med företagets IKLU-policy. Samtliga dotterbolag ingår i den konsoliderade situationen.

INTERNT KAPITAL- OCH LIKVIDITETSUTVÄRDERING ("IKLU")

Den konsoliderade situationen har en fastställd plan för storleken på kapitalbasen på några års sikt enligt IKLU som baseras på;

- gruppens riskprofil
- identifierade risker med avseende på sannolikhet och ekonomisk påverkan
- 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 gruppens årliga verksamhetsplan. IKLU följs upp vid behov och en översyn görs för att säkerställa att riskerna är korrekt beaktade och avspeglar företagets riskprofil samt likviditets- och kapitalbehov. Mangold bedömer att kapitalet är tillräckligt för aktuell och framtida verksamhet.

Varje ändring i av styrelsen fastställda styrdokument ska i likhet med viktigare kreditbeslut och investeringar alltid relateras till företagets aktuella och framtida likviditets- och kapitalbehov.

Samtliga dotterbolag ingår i den konsoliderade situationen och är fullständigt konsoliderade (artikel 436 i Tillsynsförordningen). Information om företagets riskhantering lämnas i not 3.

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 den konsoliderade situationen säkerställa att koncernen har ett eget kapital och kapitalbas som överstiger startkapitalet då koncernen auktoriseras. Per den sista december 2022 uppgick koncernens egna kapital till 217,7 mkr och kapitalbasen till 179,7 mkr. Per den sista december 2021 uppgick koncernens egna kapital till 230,7 mkr och kapitalbasen till 180,7 mkr. Detta innebär att både eget kapital och kapitalbas uppfyller minimikravet för den konsoliderade situationen enligt detta regulatoriska krav.

OFFENTLIGGÖRANDE AV INFORMATION ANGÅENDE 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.

RISKER OCH RISKHANTERING

Hantering av olika former av risk är en integrerad del av Mangolds verksamhet. Under Not 3 finns en utförligare beskrivning av Mangolds risker och riskhantering. Mangold bedömer att inga väsentliga förändringar har skett sedan årsskiftet.

KAPITALTÄCKNING	Mangold Fondkommission AB		Konsoliderad Situation	
KSEK	2022	2021	2022	2021
KAPITALBAS				
Eget kapital exkl. årets resultat	170 836	100 016	238 258	117 461
(-) Immateriella tillgångar	-2 255	-	-30 966	-30 911
(-) CET1 instrument i den finansiella sektorn	-	-	-7 059	-
Årets rev. resultat justerat för förväntad utdelning	-	56 656	-20 547	90 570
Summa kärnprimärkapital	168 582	156 672	179 687	177 120
Primärkapitaltillskott	-	-	-	-
(-) Avdrag för primärkapitaltillskott	-	-	-	-
Summa primärkapital	168 582	156 672	179 687	177 120
Supplementärt kapitaltillskott	-	-	-	4 000
(-) Avdrag för supplementärt kapitaltillskott	-	-	-	-465
Summa supplementärt kapital	-	-	-	3 535
Summa kapitalbas	168 582	156 672	179 687	180 655
KAPITALKRAV PELARE 1				
KAPITALKRAV FÖR KREDITRISK ENLIGT SCHABLONMETODEN	19 952	23 743	38 276	54 753
Kapitalkrav för marknadsrisk enligt schablonmetoden	5 896	10 403	6 413	10 832
-varav kapitalkrav för positionsrisk	5 896	10 403	5 896	10 403
-varav kapitalkrav för valutarisk	-	-	517	429
-varav kapitalkrav för råvarurisk	-	-	-	-
-varav kapitalkrav för avvecklingsrisk	-	-	-	-
Kapitalkrav för operativ risk enligt basmetoden	33 448	23 499	35 198	23 794
Summa minimikapitalkrav	59 296	57 645	79 887	89 379
Överskott av kapital	109 286	99 027	99 799	91 276
RISKVÄGT EXPONERINGSBELOPP				
Riskvägt belopp kreditrisker	249 403	296 791	478 450	684 419
Riskvägt belopp marknadsrisker	73 694	130 033	80 159	135 397
-varav kapitalkrav för positionsrisk	73 694	130 033	73 694	130 033
-varav kapitalkrav för valutarisk	-	-	6 465	5 365
-varav kapitalkrav för råvarurisk	-	-	-	-
-varav kapitalkrav för avvecklingsrisk	-	-	-	-
Riskvägt belopp operativ risk	418 101	293 743	439 979	297 426
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	741 198	720 567	998 588	1 117 242
Kärnprimärkapitalrelation, %	22,7%	21,7%	18,0%	15,9%
Primärkapitalrelation, %	22,7%	21,7%	18,0%	15,9%
Kapitaltäckningsgrad, %	22,7%	21,7%	18,0%	16,2%
Krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
Krav på kapitalplaneringsbuffert, %	-	-	-	-
Krav på kontracyklisk kapitalbuffert, %	1,0%	-	1,0%	-
Krav på systemriskbuffet, %	-	-	-	-
Krav på buffert för globalt systemviktiga institut, %	-	-	-	-
Institutsspecifika buffertkrav, %	3,5%	2,5%	3,5%	2,5%
Kärnprimärkapital tillgängligt som buffert, %	14,7%	13,7%	10,0%	9,9%
PELARE 2 BASKRAV				
Total pelare 2 baskrav	5 050	8 601	8 189	13 482
Totalt bedömt internt kapitalkrav	90 288	90 745	123 027	130 738
Överskott av kapital efter buffertkrav och pelare 2	78 294	65 927	56 660	49 917

NYCKELTAL KAPITALTÄCKNING OCH LIKVIDITET		Mangold Fondkommission AB		Konsoliderad Situation	
KSEK		2022	2021	2022	2021
Tillgänglig kapitalbas (belopp)					
1	Kärnprimärkapital	168 582	156 672	179 687	177 120
2	Primärkapital	168 582	156 672	179 687	177 120
3	Totalt kapital	168 582	156 672	179 687	180 566
Riskvägd totala exponeringsbelopp					
4	Totalt riskvägt exponeringsbelopp	741 198	720 567	998 588	1 117 242
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
5	Kärnprimärkapitalrelation (i %)	22,7%	21,7%	18,0%	15,9%
6	Primärkapitalrelation (i %)	22,7%	21,7%	18,0%	15,9%
7	Total kapitalrelation (i %)	22,7%	21,7%	18,0%	16,2%
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
EU 7a	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (i %)	-	-	-	-
EU 7b	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	-	-	-	-
EU 7c	varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	-	-	-	-
EU 7d	Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	8,0%	8,0%	8,0%	8,0%
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
8	Kapitalkonserveringsbuffert (i %)	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
EU 8a	Konserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisiker eller systemrisiker identifierade på medlemsstatsnivå (i %)	-	-	-	-
9	Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (i %)	1,0%	-	1,0%	-
EU 9a	Systemriskbuffert (i %)	-	-	-	-
10	Buffert för globalt systemviktigt institut (i %)	-	-	-	-
EU 10a	Buffert för andra systemviktiga institut (i %)	-	-	-	-
11	Kombinerat buffertkrav (i %)	3,5%	2,5%	3,5%	2,5%
EU 11a	Samlade kapitalkrav (i %)	11,5%	10,5%	11,5%	10,5%
12	Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	11,2%	11,2%	6,5%	5,4%
Bruttosoliditetsgrad					
13	Totalt exponeringsmått	743 640	987 460	832 634	1 040 449
14	Bruttosoliditetsgrad (i %)	22,7%	15,9%	21,6%	17,0%
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)					
EU 14a	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (i %)	-	-	-	-
EU 14b	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	-	-	-	-
EU 14c	Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (i %)	-	-	-	-
Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)					
EU 14d	Krav på bruttosoliditetsbuffert (i %)	3,0%	-	3,0%	-
EU 14e	Samlat bruttosoliditetskrav (i %)	3,0%	-	3,0%	-

NYCKELTAL KAPITALTÄCKNING OCH LIKVIDITET FORTS		Mangold Fondkommission AB		Konsoliderad Situation	
KSEK		2022	2021	2022	2021
Likviditetstäckningskvot					
15	Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde – genomsnitt)	224 747	233 452	224 747	233 452
EU 16a	Likviditetsutflöden – totalt viktat värde	125 855	122 765	125 998	122 751
EU 16b	Likviditetsinflöden – totalt viktat värde	6 790	6 408	7 090	6 574
16	Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)	119 065	116 357	118 908	116 177
17	Likviditetstäckningskvot (i %)	188,9%	208,6%	189,2%	208,9%
Stabil nettofinansieringskvot					
18	Total tillgänglig stabil finansiering	678 944	825 671	747 029	835 707
19	Totalt behov av stabil finansiering	400 462	466 064	458 706	457 940
20	Stabil nettofinansieringskvot (i %)	169,5%	177,2%	162,9%	182,5%

Tabell är hämtad från Mangolds offentliggörande av information om risk och kapitaltäckning i enlighet med pelare 3 som publiceras i en separat rapport på <https://mangold.se>.

Not 32 Justeringar

I samband med framtagandet av årsredovisningen har justeringar gjorts i presentationen av koncernens kassaflödesanalys. Justeringen får nedanstående effekter på klassificering mellan poster i kassaflödesanalysen.

KSEK	Enligt tidigare redovisningsprinciper		Justering		Ny uppställning	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	87 544	9 061	-	-40 015	87 544	-30 954
Erlagd ränta	-2 404	0	-	-2 616	-2 404	-2 616
Betald skatt	-23 417	-5 132	-	788	-23 417	-4 344
Kassaflöde från löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	41 200	135 712	-	-41 843	41 200	93 869
Ökning(-)/minskning(+) av handelslager	-21 900	-77 136	-	34 626	-21 900	-42 510
Ökning(-)/minskning(+) av rörelsefordringar	66 760	-159 478	-	-789	66 760	-160 267
Ökning(+)/minskning(-) av rörelseskulder	-207 959	308 273	-	8 479	-207 959	316 752
Kassaflöde från löpande verksamheten	-121 899	207 371	-	474	-121 899	207 845
Förvärv/avyttringar av materiella anläggnings-tillgångar	-1 324	4 445	-	-6 254	-1 324	-1 809
Förvärv av intresseföretag	-6 825	-	-	-1 697	-6 825	-1 697
Förvärv av finansiella tillgångar	-	-1 697	-	1 697	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	5 180	-4 024	-	-451	5 180	-4 475

I samband med framtagandet av årsredovisningen har justeringar gjorts i resultaträkningen. Tidigare har beloppet för kupongränta från Belåningsbara statsskuldsförbindelser redovisats under rubriken Nettoresultat av finansiella transaktioner. I årsredovisningen redovisas kupongräntan under rubriken ränteintäkter. Justeringen får nedanstående effekter i resultaträkningen.

KSEK	Enligt tidigare redovisningsprinciper		Justering		Ny uppställning	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Ränteintäkter	22 683	17 282	-	1 147	22 683	18 429
Räntenetto	20 280	14 665	-	1 147	20 280	15 812
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-104 244	108 957	-	-1 147	-104 244	107 810

I samband med framtagandet av årsredovisningen har justeringar gjorts i presentationen av moderbolagets kassaflödesanalys. Justeringen får nedanstående effekter på klassificering mellan poster i kassaflödesanalysen.

MODERBOLAGET	Enligt tidigare redovisningsprinciper		Justering		Ny uppställning	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
KSEK						
Poster som inte ingår i kassaflödet	38 574	-	-	-31 845	38 574	-31 845
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	11 570	36 809	-	-31 845	11 570	4 964
Ökning(-)/minskning(+) av handelslager	-	-	-	-911	-	-911
Kassaflöde från den löpande verksamheten	32 998	57 232	-	-32 756	32 998	24 476
Förvärv av finansiella tillgångar	-6 825	-37 630	-	35 493	-6 825	-2 137
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 825	-37 630	-	35 493	-6 825	-2 137
Erhållen utdelning och koncernbidrag	-	2 736	-	-2 736	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-26 488	-19 603	-	-2 737	-26 488	-22 340

Not 33 Nyckeltalsdefinitioner

NYCKELTAL OCH DEFINITION

Antal utestående aktier

Antal aktier vid periodens slut.

Genomsnittligt antal utestående aktier

Summan av antal aktier vid periodens början och slut, delat med två.

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.

SYFTE

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

Ger en jämn bild av bolagets utestående aktier för perioden. 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 en bild av bolagets lönsamhet i relation till det totala antalet aktier.

Ger en bild av storleken på bolagets tillgångar samt 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.

NYCKELTAL DEFINIERADE I KAPITALTÄCKNINGSREGELVERKET

SYFTE

Bruttosoliditet

Primärkapital i procent av tillgångar samt åtaganden utanför balansräkningen.

Ger en bild av bolagets kapitalsituation. Kompletterande kapitalmått, som inte tar hänsyn till risknivåer, till kapitaltäckningsgrad.

Likviditetstäckningsgrad

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

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

Stabil finansieringskvot

Tillgänglig stabil finansiering i procent av behovet av stabil finansiering.

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

Kapitaltäckningsgrad

Kapitalbas i procent av total riskägt exponeringsbelopp. För detaljerad beräkning, se not 31.

Ger en bild av hur skyddat bolaget är mot Bolagets finansiella risker.

ALTERNATIVA NYCKELTAL

SYFTE

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, mkr

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

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

AVSTÄMNINGSTABELLER FÖR ALTERNATIVA NYCKETAL

	2022	2021	2020	2019	2018
<i>Avkastning på eget kapital,%</i>					
Nettoresultat	-20 547	113 219	26 421	11 125	10 492
Genomsnittligt eget kapital	224 230	178 108	113 933	95 992	84 581
Avkastning på eget kapital, %	-9,2%	63,6%	23,2%	11,6%	12,4%
<i>Avkastning på tillgångar,%</i>					
Nettoresultat	-20 547	113 219	26 421	11 125	10 492
Totala tillgångar	872 461	1 020 968	603 381	566 195	496 798
Avkastning på tillgångar,%	-2,4%	11,1%	4,4%	2,0%	2,1%
<i>Rörelsemarginal,%</i>					
Rörelseresultat	-20 523	131 784	33 694	14 876	13 165
Totala intäkter	129 067	362 809	189 074	152 088	134 724
Rörelsemarginal,%	-15,9%	36,3%	17,8%	9,8%	9,8%
<i>Eget kapital per aktie (kr)</i>					
Eget kapital vid periodens slut (kr)	217 711 484	230 747 899	125 468 751	102 396 517	89 586 572
Antal aktier vid periodens slut	467 582	458 937	458 937	458 937	453 083
Eget kapital per aktie (kr)	466	503	273	223	198
<i>Soliditet, %</i>					
Eget kapital	217 711	230 748	125 469	102 397	89 587
Balansomslutning	872 461	1 020 968	603 381	566 195	496 798
Soliditet, %	25,0%	22,6%	20,8%	18,1%	18,0%

Not 34 Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står vinstmedel, enligt balansräkningen i Mangold AB, med 43 133 816 kronor: Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt (kronor):

Till ny räkning överförs	43 133 813
Summa disponerat	43 133 816

Styrelsens intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och koncernredovisningen 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 respektive koncernredovisningen ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för moderbolaget respektive koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Årsredovisningen samt koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av verkställande direktör och styrelsen den 28 mars 2023.

Resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 18 april 2023.

Stockholm per datum för elektronisk påskrift

Per Åhlgren
Ordförande

Per-Anders Tammerlöv
Verkställande Direktör

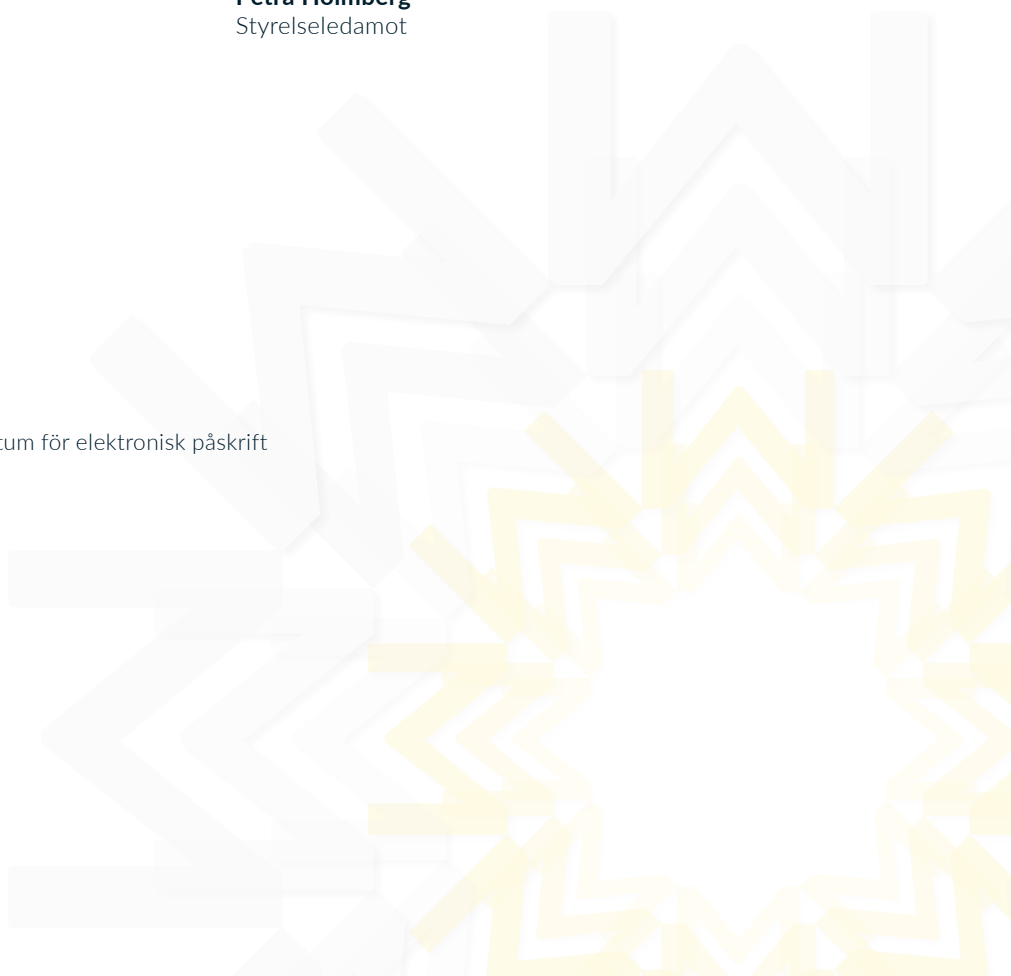
Helene Holm
Styrelseledamot

Petra Holmberg
Styrelseledamot

Birgit Köster Hoffmann
Styrelseledamot

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

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor



Produktion & layout:

Marknad – Mangold

Upphovsrätt:

Detta material är upphovsrättsligt skyddat genom lagen (1960:729) om upphovsrätt till litterära och konstnärliga verk.

Foto:

John Resborn – resbornphotography:

omslagsfoto, sid. 16-17, 26-29, 54, 69, 80-83.

Billy Blomqvist – inhouse fotograf:

sid. 2, 5, 15, 22, 33, 35-36, 38-41, 46, 51-53, 56-59, 65-67, 78, 85, 88-89, 94-95, 104-105.

Oskar Omne – Oskar Omne Photography:

sid. 12.

KredFin *sid. 61.* RessCapital *sid. 62.* Aggregate *sid. 63.*

Nowonomics *sid. 64.* Unsplash: *sid. 21, 42-43.*

Tryck:

H-Tryck AB via KBE Golf & Promotion AB



MANGOLD

Nybrogatan 55, 114 40 Stockholm | Box 55691, SE-102 15 Stockholm
+46 (0)8-503 01 550 | info@mangold.se | mangold.se
Corporate ID number: 556628-5408