

MANGOLD

Årsredovisning 2018
556628-5408

Mangold AB (publ.)
556628-5408

Räkenskapsåret
2018-01-01 – 2018-12-31

MANGOLD AB (publ.)
STOCKHOLM | MALMÖ

POSTADRESS: BOX 55691, 102 15 STOCKHOLM | BESÖKSADRESS: ENGELBREKTSPLAN 2, 114 34 STOCKHOLM | HAMNGATAN 4, 211 22 MALMÖ
TELEFON: 08-503 01 550 | FAX: 08-503 01 551 | E-POST: INFO@MANGOLD.SE | HEMSIDA: WWW.MANGOLD.SE

MANGOLD

Årsredovisning 2018
556628-5408

INNEHÅLL

ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN.....	3
<i>Moderbolaget</i>	3
<i>Koncernen</i>	4
<i>Segment och affärsområden</i>	5
<i>Styrelse och ledande befattningshavare</i>	11
<i>Koncernens resultaträkning</i>	14
<i>Koncernens balansräkning</i>	15
<i>Koncernens kassaflödesanalys</i>	17
<i>Nyckeltal</i>	18
<i>Moderbolagets resultaträkning</i>	19
<i>Moderbolagets balansräkning</i>	20
<i>Moderbolagets kassaflödesanalys</i>	22
NOTER.....	23
<i>Not 1 Allmän information</i>	23
<i>Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper</i>	23
<i>Not 3 Riskhantering</i>	30
<i>Not 4 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål</i>	36
<i>Not 5 Segmentsupplysningar</i>	36
<i>Not 6 Provisionsintäkter och provisionskostnader</i>	36
<i>Not 7 Övriga rörelseintäkter</i>	37
<i>Not 8 Ränteintäkter och räntekostnader</i>	37
<i>Not 9 Nettoresultat av finansiella transaktioner</i>	37
<i>Not 10 Resultat från andelar i koncernföretag</i>	38
<i>Not 11 Allmänna administrationskostnader</i>	38
<i>Not 12 Operationell leasing</i>	40
<i>Not 13 Inkomstskatt</i>	41
<i>Not 14 Utlåning till kreditinstitut</i>	42
<i>Not 15 Utlåning till allmänheten</i>	42
<i>Not 16 Aktier och andelar</i>	42
<i>Not 17 Andelar i intressebolag</i>	43
<i>Not 18 Andelar till koncernföretag</i>	43
<i>Not 19 Immateriella anläggningstillgångar koncern</i>	44
<i>Not 20 Materiella anläggningstillgångar koncern</i>	45
<i>Not 21 Övriga fordringar</i>	45
<i>Not 22 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</i>	45
<i>Not 23 Övriga skulder</i>	45
<i>Not 24 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</i>	45
<i>Not 25 Efterställda skulder</i>	46
<i>Not 26 Ställda säkerheter</i>	46
<i>Not 27 Närståendetransaktioner koncernen</i>	46
<i>Not 28 Finansiella tillgångar och skulder</i>	47
<i>Not 29 Händelser efter balansdagen</i>	48
<i>Not 30 Kapitaltäckning koncernen</i>	48
<i>Not 31 Förslag till vinstdisposition och yttrande från styrelsen</i>	51

MANGOLD

Årsredovisning 2018
556628-5408

Förvaltningsberättelse

Moderbolaget

Styrelsen och verkställande direktören för Mangold AB org.nr. 556628-5408, med säte i Stockholm, får härmed avge årsredovisning för 2018. Informationen för koncernen behandlar även informationen för moderbolaget där det är tillämpligt.

Allmänt om verksamheten

Mangold AB är noterat på NASDAQ Stockholm First North Premier och handlas med kortnamnet MANG. G&W Kapitalförvaltning AB är bolagets Certified Adviser, och Pareto Securities AB är likviditetsgarant.

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

Bolaget ägde vid årets utgång aktier i Mangold Fondkommission AB (MFK) (100%), Skandinaviska Kreditfonden AB (24,5%), Resscapital AB (25%). Bolaget har också ett indirekt ägande i Mangold Syd AB (MSY) (100%) genom Mangold Fondkommission AB.

Väsentliga händelser under 2018

I maj 2018 förvärvade Mangold AB 25% av Resscapital AB, förvaltare av en AIF-fond inriktad mot förvaltning av livförsäkringar på den amerikanska marknaden.

Händelser efter balansdagen

I februari 2019 noterades Mangold AB:s förlagslån på Nasdaq First North Bond Market.

I februari 2019 förvärvade Mangold AB ytterligare 7,7% av aktierna i Nowonomics AB. Per 31 december 2018 uppgick innehavet till 4,4% och efter förvärvet ökade det till 12,1%.

Utveckling av moderbolagets verksamhet, resultat och ställning

Moderbolagets resultat efter skatt uppgick till 1,0 (-0,4) miljoner kronor. Moderbolagets egna kapital uppgår till 32,6 (32,0) miljoner kronor och de likvida medlen uppgår till 0,3 (0,3) miljoner kronor.

Risker

Se riskavsnitt under koncernen, sida 8.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogade stående vinstmedel:

Överkursfond	19 766 285
Balanserad vinst	2 764 153
Årets resultat	1 007 422
Summa	23 537 860
Disponeras så att:	
Utdelning till aktieägare (4,63 kronor per aktie)	2 097 774
I ny räkning överföres	21 440 086
Summa	23 537 860

MANGOLD AB (publ.)

STOCKHOLM | MALMÖ

POSTADRESS: BOX 55691, 102 15 STOCKHOLM | BESÖKSADRESS: ENGELBREKTSPLAN 2, 114 34 STOCKHOLM | HAMNGATAN 4, 211 22 MALMÖ
TELEFON: 08-503 01 550 | FAX: 08-503 01 551 | E-POST: INFO@MANGOLD.SE | HEMSIDA: WWW.MANGOLD.SE

MANGOLD

Årsredovisning 2018
556628-5408

Koncernen

Allmänt om verksamheten

Den absoluta majoriteten av koncernens verksamhet utgörs av MFKs verksamhet.

MFK är medlem på Nasdaq Stockholm, Nordic Growth Market, Spotlight Stock Market samt derivatmedlem på Nasdaq Stockholm. MFK är även medlem i SwedSec Licensiering AB och Svenska Fondhandlareföreningen. MFK står under Finansinspektionens tillsyn och bedriver värdepappersrörelse enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden (VPML) med stöd av följande tillstånd:

- Mottagande och vidarebefordran av order i fråga om ett eller flera finansiella instrument (VPML 2:1 pt. 1)*
- Utförande av order avseende finansiella instrument på kunders uppdrag (VPML 2:1 pt. 2)*
- Handel med finansiella instrument för egen räkning (VPML 2:1 pt. 3)
- Diskretionär portföljförvaltning avseende finansiella instrument (VPML 2:1 pt. 4)*
- Investeringsrådgivning till kund avseende finansiella instrument (VPML 2:1 pt. 5)*
- Garantigivning avseende finansiella instrument och placering av finansiella instrument med ett fast åtagande (VPML 2:1 p. 6)
- Placering av finansiella instrument utan fast åtagande (VPML 2:1 pt. 7)
- Förvara finansiella instrument för kunders räkning och ta emot medel med redovisningsskyldighet (VPML 2:2 pt. 1)*
- Lämna kunder kredit för att kunden, genom värdepappersbolaget, ska kunna genomföra en transaktion i ett eller flera finansiella instrument (VPML 2:2 pt. 2)
- Lämna råd till företag om kapitalstruktur, företagsstrategi och liknande frågor samt lämna råd och utföra tjänster vid fusioner och företagsuppköp (VPML 2:2 pt. 3)
- Utföra tjänster i samband med garantigivning avseende finansiella instrument (VPML 2:2 pt. 6)
- Ta emot kunders medel på konto för att underlätta värdepappersrörelsen (VPML 2:2 pt. 8)
- Utföra valutatjänster i samband med investeringstjänster (VPML 2:2 pt. 4).
- Utarbeta och sprida investerings- och finansanalyser (VPML 2:2 pt.5).
- Annan sidoverksamhet för att agera som Certified Adviser för bolag vars aktier är upptagna till handel på First North (VPML 2:3 första stycket)
- Försäkringsförmedling enligt lagen om försäkringsförmedling
- Förvaltare av fondandelar 4kap. 2§ lag (2004:46) om värdepappersfonder.

*Gränsöverskridande verksamhet i Danmark, Finland, Luxembourg, Norge, Polen, Tyskland och Österrike

Koncernens verksamhet är organiserad i följande affärsområden:

- Investment Banking
 - Corporate Finance
 - Emissionstjänster
 - Market Making
 - Certified Adviser
 - Insight (Analys)
- Private Banking
 - Distribution
 - Värdepappershandel
 - Kapitalrådgivning Stockholm och Malmö

Väsentliga händelser under 2018

I Januari 2018 erhöll MFK tillstånd från Finansinspektionen att utarbeta och sprida investerings- och finansanalyser enligt 2:2 pt.5 VPML samt utföra valutatjänster enligt VPML 2:2 pt 4.

I juni 2018 förvärvade Mangold samtliga av Remiums 27st Certified Adviser-avtal.

I juli 2018 erhöll MFK tillstånd från Finansinspektionen att få förvalta fondandelar.

I december 2018 fusionerades det av MFK helägda dotterbolaget Mangold KF AB genom absorption.

MANGOLD AB (publ.)

STOCKHOLM | MALMÖ

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

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

MANGOLD

Årsredovisning 2018
556628-5408

Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser efter balansdagen.

Utveckling av koncernens verksamhet och resultat

Rörelsens provisionsintäkter uppgick till 130,4 (135,5) miljoner kronor, vilket är en minskning med 3,8 procent gentemot föregående år. Koncernen redovisar ett resultat före skatt om 13,2 (16,0) miljoner kronor vilket är en minskning med 17,5% mot föregående år.

Segment

Mangolds kundinriktade verksamhet är indelad i två segment, Investment Banking och Private Banking. Inom respektive segment finns ett antal affärsområden, vart och ett specialiserat på de tjänster och produkter som erbjuds marknaden. Genom samarbete mellan de två segmenten, t.ex. vid kapitalanskaffning, kan enskilda projekt genomföras på ett effektivt sätt.

I tillägg till segmenten finns i företaget ett antal stabsfunktioner, Back-Office, Compliance, Ekonomi, HR, IT, Legal och Risk. Var och en av dessa tillhandahåller affärsverksamheten de tjänster som erfordras för att tillskapa ett väl fungerande finansiellt företag.

Segmentet Investment Banking

Mangold Investment Banking är en av Sveriges ledande aktörer och erbjuder företag med potential ett brett urval av högkvalitativa finansiella tjänster till mindre och medelstora marknadsnoterade och privata tillväxtbolag. Inom Investment Banking ingår affärsområdena; Corporate Finance, Emissionstjänster, Market Making, Certified Adviser samt Insight (Analys). Sammantaget kan denna organisation erbjuda kunderna en slagkraftig helhetslösning. Mangolds geografiska målgrupp för dessa tjänster är primärt företag i Sverige och övriga Norden.

Corporate Finance

Mangold Corporate Finance är en ledande aktör genom en strategisk inriktning på företag med potential i samtliga sektorer. Affärsområdet erbjuder sedan mer än 15 år ägare, styrelser och företagsledning ett brett urval av kvalificerade finansiella tjänster i samband med bland annat börsintroduktioner och andra aktiemarknadsrelaterade transaktioner, företagsobligationer och annan lånefinansiering vid t.ex. företagsförvärv eller expansion. Marknaden för kapitalmarknadsrelaterad lånefinansiering har expanderat de senaste åren, huvudsakligen som en konsekvens av en turbulent aktiemarknad och svårigheten för företag att erhålla traditionell bankfinansiering.

Mangold Corporate Finance erbjuder rådgivning vid olika typer av företagsöverlåtelser, som till exempel förvärv, omvända förvärv, fusioner och avyttringar av såväl noterade som onoterade bolag, liksom utköp av noterade bolag.

Mangold åtar sig att sätta samman och att medverka själv i emissionsgarantikonsortium i samband med publika kapitalanskaffningar.

Affärsområdet tillhandahåller även rådgivning till ägare och bolagsstyrelser i ett stort antal frågor såsom incitamentsprogram, värderingsutlåtanden (s.k. "fairness opinions") samt annan strategisk utvärdering.

Mangold har under de senaste åren genomfört flertalet internationella aktiemarknadsrelaterade transaktioner, och avser att fortsätta öka denna del av verksamheten. Andra framtida möjligheter för affärsområdet utgörs av att fortsätta nyttja Mangolds nätverk och kompetens rörande finansiell rådgivning och att vidga verksamheten både i Sverige och Norden, såväl avseende antal kunder och transaktioner som storleken på desamma.

Emissionstjänster

Affärsområdet Mangold Emissionstjänster är ett av marknadens ledande emissionsinstitut med 156 transaktioner i Euroclear under 2018 (2017: 150).

Mangold Emissionstjänster bistår bolag med rådgivning och projektledning i samband med de flesta företagshändelser på såväl aktiesidan som på räntesidan. Mangold arbetar med emittenter på NASDAQ Stockholm, NGM, Spotlight samt onoterade bolag.

Mangolds uppdragsgivare inom affärsområdet är bolagen direkt eller deras ombud. Tjänsterna omfattar alla typer av finansiella instrument och de tjänster som erbjuds omfattar hela eller delar av genomförandet: prospekt, framtagande av anmälningssedlar och tidsplaner, genomgång av beslutsunderlag och pressmeddelanden samt koordinering mellan övriga berörda parter i transaktionen såsom andra rådgivare, Bolagsverket, Finansinspektionen och Euroclear Sweden.

MANGOLD

Årsredovisning 2018
556628-5408

Certified Adviser och Mentor

Detta affärsområde ingick fram till maj 2018 i affärsområdet Corporate Finance, med utgör numera ett separat affärsområde inom segmentet Investment Banking.

First North är Nasdaqs europeiska tillväxtmarknad, anpassad för mindre och växande bolag. Till skillnad mot den reglerade marknaden så har varje bolag på First North en kvalificerad rådgivare – en Certified Adviser. Mangold är en av de ledande aktörerna som Certified Adviser på First North med 56 uppdrag vid utgången av 2018 (2017:43) och har genomfört ett stort antal noteringar sedan marknadsplatsen skapades. Mangold leder bolaget genom ansökningsprocessen och tillhandahåller löpande rådgivning för att säkerställa att bolaget uppfyller de krav som är förknippade med att ha värdepapper upptagna till handel på First North. Nordic MTF är Nordic Growth Markets (NGM) lista för handel i icke börsnoterade värdepapper. Bolag vars värdepapper upptas till handel på Nordic MTF skall utse en Mentor att vara bolaget behjälpligt i ett antal aktiemarknadsrelaterade frågor under de två första åren som bolagets aktier är listade på Nordic MTF. Mangold är en av de ledande aktörerna som Mentor på Nordic MTF, och hade vid 2018 års utgång 4 (3) uppdrag.

Market Making

Affärsområdet Market Making är en av de ledande aktörerna inom likviditetsgaranti på marknaderna Nasdaq, Spotlight och NGM. Genom en ansvarig handlare på avdelningen säkerställs en specifik spread och garanterad minimivoly. Börserna förespråkar likviditetsgaranti för samtliga av deras noterade bolag.

Mangold organiserar även handel med värdepapper på Mangoldlistan, f.n. 13 (2017: 17 st) företag. Market Making ställer priser på andrahandsmarknaden i strukturerade produkter arrangerade av Mangold. Utöver Mangoldlistan har Market Making i dagsläget 65 (2017: 61) uppdrag. Vidare ställer affärsområdet priser i 165 (207) av Mangold arrangerade strukturerade produkter.

Mangold Insight

Insight etablerades den 1 januari 2019. Mangold Insight erbjuder analys av i börsnoterade små och medelstora bolag, med kvartalsvis uppdatering. Distribution sker genom beQuoted och Mangolds hemsida. Verksamheten planeras vara fullt etablerad kring kommande halvårsskifte.

Segmentet Private Banking

Mangold Private Banking erbjuder olika former av kapitalförvaltning, såväl för företagare som privatpersoner och stiftelser. Erbjudandet innefattar kundanpassade försäkringslösningar. Juridiska och skattemässiga frågor hanteras genom utvalda partners. Inom Private Banking ingår affärsområdena Distribution, Värdepappershandel samt Kapitalrådgivning:

Distribution

Avdelningen Distribution är en ledande arrangör av publika strukturerade produkter, med lång erfarenhet av att givet marknadsförutsättningarna och makroläget, erbjuda placeringar med potential för en god riskjusterad avkastning. Affärsområdet arbetar dels genom egen säljorganisation, dels genom anknutna ombud.

Vid 2018 års utgång hade Mangold elva anknutna ombud. Mangold ställer samma krav på anknutna ombud som bolaget ställer på sina egna anställda. Mangold använder sig endast av ombud med gott renommé och som har anställda rådgivare med hög kompetensnivå.

Genom affärsområdet erbjuds, utöver Mangolds egenarrangerade strukturerade produkter, en rad andra produkter och tjänster.

Kapitalrådgivning

Affärsområdet Kapitalrådgivning erbjuder såväl privatpersoner som juridiska personer en heltäckande rådgivning inom placering, pensionsfrågor och därtill angränsande områden. Tjänster som innefattas i erbjudandet är; förvaltning, pension, utlandsflytt, skatt, juridik, krediter med mera. Depålösningen är flexibel, tillgänglig också för investeringssparkonto "ISK", kapitalförsäkring, privat- eller tjänstepensionsförsäkring, de senare genom avtal med flera stora försäkringsbolag. Kunder erbjuds placeringar i dynamiska modellportföljer, aktie- och ränterelaterad portföljförvaltning eller skräddarsydda placeringslösningar i olika riskklasser, antingen i form av rådgivande eller diskretionär förvaltning.

MANGOLD AB (publ.)

STOCKHOLM | MALMÖ

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

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

MANGOLD

Årsredovisning 2018
556628-5408

Värdepappershandel

Mangold Värdepappershandel erbjuder privatpersoner och företag samt institutioner handel i aktier och derivat noterade på NASDAQ Stockholm, Spotlight och NGM. Kunderna erbjuds möjlighet till handel via Mangold Trader, Mangold Online och personlig service av mäklare. Via sin mäklare når man dessutom flertalet av världens största börser.

Mangold hjälper investerare med placeringar i räntebärande värdepapper som t ex företagsobligationer. Kunder erbjuds också förvaltning av räntebärande värdepapper utifrån individuella behov avseende avkastningskrav, utdelningskriterier och kreditrisker.

Tjänsterna innefattar handel och förvar i fonder från över 500 globala fondbolag genom samarbetspartnern MFEX.

Antalet depåer uppgick per årsskiftet till 10 338 (8 119) stycken och det sammantagna kapitalet i depåerna till 4 738 (20 547) miljoner kronor.

Mangold Trader är ett system som tillhandahålls främst kunder som gör många transaktioner och behöver mer omfattande information och tillgång till denna data- och handelsapplikation.

Mangold Online är en webbhandelstjänst som erbjuds kunder som själva vill sköta sina investeringsbeslut. Handel genom Mangold Online sker till lågt courtage och innefattar tillgång till information såsom portföljrapporter och deklarationsunderlag.

Kunder kan vidare erbjudas en personlig kontakt med en egen mäklare, antingen som ett komplement till Mangold Trader och Mangold Online eller som ett helt fristående alternativ.

Kunder till Mangolds värdepappershandel erbjuds möjlighet att refinansiera sitt depåinnehav utan varken bindningstid eller uppläggningsavgift. En kreditlimit kopplas till kundens depå för finansiering av värdepappersköp.

Insättningsgaranti

Insättningsgarantin är ett konsumentskydd för sparande på konto. Den innebär att staten garanterar insättningar i banker, kreditmarknadsföretag och värdepappersbolag som har Finansinspektionens tillstånd att ta emot kunders pengar på konto. Det betyder att kunden får ersättning av staten om ett institut går i konkurs. Insättningsgarantin garanterar vid årsredovisningens avgivande ett maximalt ersättningsbelopp om motsvarande 950 000 kronor. Mangold är ett värdepappersbolag och följande kontoslag omfattas av insättningsgarantin; i) till depån anslutet konto och ii) kontanta medel på ISK. För mer information, se www.riksgalden.se.

Kostnader

Kostnaderna för koncernen under 2018 uppgick till 123,9 (124,0) miljoner kronor, vilket ger ett K/I-tal om 92 (89) procent beräknat på koncernens rörelseintäkter om 134,7 (138,6) miljoner kronor.

Finansiell ställning och likviditet

Koncernens egna kapital uppgick per den 31 december 2018 till 89,6 (79,6) miljoner kronor och likvida medel uppgick till 277,6 (285,9) miljoner kronor. Koncernen har härigenom en tillfredsställande likviditet och har för närvarande inget behov av kapital eller finansiering i form av banklån.

Framtidsutsikter

Strategin för att maximera aktieägarnas avkastning är att växa med lönsamhet och därmed lämna en god utdelning till aktieägarna. Under 2019 kommer arbetet med att befästa Mangolds position som en av de ledande fondkommissionärerna att fortsätta. Ambitionen är att ett allt bredare produktbudande och god kostnadskontroll skall leda till att såväl omsättning som resultat för 2019 skall överträffa 2018.

MANGOLD

Årsredovisning 2018
556628-5408

Risker

Kreditrisker

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

För Mangold består kreditrisken huvudsakligen av risken för kreditförlust med avseende på kreditkunder samt risken för att obetalda kundfordringar fallerar.

Marknadsrisker

Marknadsrisk utgörs av risken för förlust till följd av förändringar i aktiekurser, räntor och valutor.

För Mangold uppstår marknadsrisk främst genom handel i eget lager, i åtaganden som likviditetsgarant, genom arbitragehandel samt genom att i undantagsfall ta positioner för att underlätta kundernas affärer.

Operativa risker

Med operativ risk avses förluster på grund av bristfälliga eller felaktiga interna processer eller rutiner, mänskliga fel, inkorrekta system eller externa händelser. Riskerna består huvudsakligen av IT-risker, legala risker och administrativa risker inom de olika affärsområdena.

För Mangold består de operativa riskerna främst av risker inom transaktionshantering och processtyrning.

Likviditets- och finansieringsrisk

Med likviditetsrisk avses risken för att vid någon given tidpunkt ej kunna leva upp till bolagets betalningsförpliktelser.

Finansieringsrisk innebär risken att inte kunna erhålla finansiering eller att finansiering endast kan erhållas till avsevärt ökade kostnader.

För Mangold består likviditets- och finansieringsrisk huvudsakligen av risken att betalningsförmåga försämras avsevärt vid bortfall eller försämrad tillgång av normala finansieringskällor.

Affärs- och strategisk risk

Med affärsrisk avses risken för minskade intäkter till följd av att faktorer i den externa affärsmiljön (till exempel marknadsförhållanden eller kundbeteende) har en negativ påverkan på volymer och marginaler.

Strategisk risk handlar om Mangolds förmåga att anpassa sig till ändringar i omvärlden, och är som sådan nära relaterad till affärsrisk. Strategisk risk definieras som risken för förlust på grund av missriktade affärsbeslut, felaktigt genomförande av beslut eller oförmåga att reagera adekvat på förändringar i samhället, regelsystemen eller branschen.

Affärsrisk och strategisk risk består till största delen för Mangolds räkning av risken för att den framtida intjäningen minskar. Intjäningsförmågan är framförallt beroende av konjunkturen men även av konkurrenskraft gentemot konkurrenter.

Medarbetare

Per den 31 december 2018 uppgick antalet heltidsanställda i koncernen till 76 (79) personer. Medarbetarna är en av Mangolds viktigaste tillgångar. Mangold har en uttalad personalpolitik/policy där man strävar efter att stärka de anställdas känsla av företagstillhörighet och gemensamma värden. Mangold har en ersättningsfilosofi som belönar lagarbete och initiativtagande. Mangolds kultur präglas av nytänkande och korta beslutsvägar som bidragit till att skapa en obyråkratisk organisation inom vilken den enskilde medarbetaren har möjlighet att erhålla betydande ansvar. Vidare har företaget en arbetsmiljöpolicy där företagets mål är att skapa en god arbetsmiljö för alla anställda. Risker för ohälsa i såväl fysiskt som psykiskt avseende skall förebyggas. Företaget har även policy för att motverka droger och missbruk.

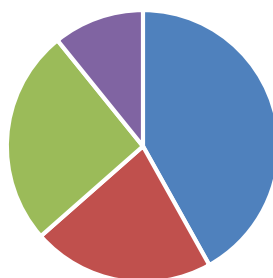
Företaget har också en jämställdhets- och diskrimineringspolicy. Företaget arbetar aktivt för jämställdhet i arbetet. Ingen får behandlas sämre än någon annan på grund av sin könstillhörighet. Företaget följer även de lagar som handlar om förbud mot etnisk diskriminering, diskriminering av funktionshindrade och diskriminering på grund av sexuell läggning. Vidare har Mangold ingen dominerande affärsbank som moderbolag som skulle kunna hindra Mangold från att åta sig intressanta uppdrag på grund av egna

MANGOLD

Årsredovisning 2018
556628-5408

affärsrelationer, vilket hjälper Bolaget att rekrytera och behålla kompetent personal. Mangolds strategi vid rekrytering bygger på långsiktighet. Detta gör att Bolaget söker efter människor med hög kompetens som både har specialkunskaper och passar väl in i Mangolds företagskultur. För tillfället ägs Mangold till 56 procent av styrelseledamöter och nuvarande anställda.

Mangolds personal - åldersfördelning



■ 18-29 år ■ 30-39 år ■ 40-49 år ■ 50- år

Swedsec Licensering AB

Mangold är anslutet till SwedSec Licensering AB ("SwedSec"), och har därmed förbundit sig att följa de regler som uppställs för att allmänhetens förtroende till branschen ska upprätthållas. SwedSec ställer krav på att viss personal (exempelvis vissa rådgivare samt mäklare, kapitalförvaltare, ansvariga för regelefterlevnad, risk managers och chefer) ska inneha SwedSec-licens och årligen genomföra Årlig kunskapsuppdatering ("ÅKU"). Mangold uppmuntrar emellertid även Bolagets övriga anställda, som inte finns upptagna i den av regelverket fastställda personkretsen, att genomföra SwedSecs licensieringstest. Mangold anser att det är av största vikt att de anställda har en gedigen kunskap om värdepappersmarknaden. Mot denna bakgrund är Swedsec-licensen ett kvitto på lämplighet, yrkeserfarenhet, kunskaper och förmåga att följa det regelverk som gäller på värdepappersmarknaden, vilket bidrar till att säkerställa en hög kvalitet på Mangolds produkter och tjänster.

Svenska Fondhandlareföreningen

Mangold är medlem i Svenska Fondhandlareföreningen. Föreningen verkar för att ett högt förtroende upprätthålls på den svenska värdepappersmarknaden genom självreglering, standarder, vägledning och regelverk.

Kundrelationer

Mangold verkar för starka långsiktiga kundrelationer, vilket gynnar både Mangold och kunderna. Genom att anstränga sig för att förstå kundens verksamhet och finansiella mål avser Mangold att särskilja sig från konkurrenterna. Detta har lett till bättre service och nöjdare kunder, vilket har resulterat i stabila intäkter för Mangold. Av erfarenhet har det visat sig att kvalitet på tjänsterna är det viktigaste för kunderna varför Mangold finner det fullt möjligt att både vinna och behålla kunder genom att tillhandahålla högkvalitativa produkter och tjänster.

Ägarförhållanden

Mangold AB är listat på NASDAQ First North Premier med G&W Kapitalförvaltning aktiebolag som Certified Adviser. Mangold ABs största, enskilda aktieägare per 31 december 2018 var Per Åhlgren tillika styrelseordförande, med ett innehav på 29,98 procent av aktierna och rösterna följt av Marcus Hamberg, med ett innehav på 21,63 procent av aktierna och rösterna följt av Per-Anders Tammerlöv tillika verkställande direktör, med ett innehav på 17,44 procent av aktierna och rösterna. För ytterligare detaljerad specifikation av ägarförteckning, se nedan.

Mangoldaktien är sedan den 12 juli 2012 noterad på First North Premium.

MANGOLD AB (publ.)

STOCKHOLM | MALMÖ

POSTADRESS: BOX 55691, 102 15 STOCKHOLM | BESÖKSADRESS: ENGELBREKTSPLAN 2, 114 34 STOCKHOLM | HAMNGATAN 4, 211 22 MALMÖ
TELEFON: 08-503 01 550 | FAX: 08-503 01 551 | E-POST: INFO@MANGOLD.SE | HEMSIDA: WWW.MANGOLD.SE

MANGOLD

Årsredovisning 2018
556628-5408

Ägare	Aktier	Andel
Per Åhlgren	135 816	29,98%
Marcus Hamberg (inkl. närstående och bolag)	98 006	21,63%
Per-Anders Tammerlov (inkl. närstående och bolag)	79 030	17,44%
Charles Wilken	12 064	2,66%
Tomas Lindberg	8 010	1,77%
Erik Josefsson	6 885	1,52%
Roger Rosén (inkl. bolag)	6 218	1,37%
Peter Ekholm (inkl. närstående)	5 585	1,23%
Gun Tammerlov Prins	4 215	0,93%
Timo Tammerlov	4 215	0,93%
Heureka Förvaltnings Aktiebolag	2 762	0,61%
Martin Warne	1 920	0,42%
Cadasan Invest AB	1 851	0,41%
Paulsson Advisory AB	1 362	0,30%
Patric Bertram	1 200	0,26%
Övriga ägare	83 944	18,53%
Summa	453 083	100%

Mangoldaktiens kursutveckling 20180101 till 20181231



MANGOLD AB (publ.)

STOCKHOLM | MALMÖ

POSTADRESS: BOX 55691, 102 15 STOCKHOLM | BESÖKSADRESS: ENGELBREKTSPLAN 2, 114 34 STOCKHOLM | HAMNGATAN 4, 211 22 MALMÖ
TELEFON: 08-503 01 550 | FAX: 08-503 01 551 | E-POST: INFO@MANGOLD.SE | HEMSIDA: WWW.MANGOLD.SE

MANGOLD

Årsredovisning 2018
556628-5408

Styrelse och ledande befattningshavare

Allmänt

Mangolds styrelse består av fyra (4) personer, inklusive ordförande, och har sitt säte i Stockholm. Styrelseledamöterna väljs årligen vid årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma om ej andra omständigheter föreligger. De styrelseledamöter som var sittande per 2018-12-31 redovisas nedan.

Mangolds ledningsgrupp består av fem (5) personer. Förutom verkställande direktör innefattar ledningsgruppen av private bankingchefen, investment bankingchefen, finanschefen samt företagets bolagsjurist. Ledningsgruppen presenteras nedan, efter presentationen av styrelsen.

Styrelse

Per Åhlgren (född 1960)

Ordinarie ledamot, Styrelseordförande sedan 2003

Per Åhlgren har en civilekonomexamen från Handelshögskolan. Per Åhlgren är medgrundare till Mangold och har varit ordförande sedan 2003. Tidigare erfarenheter inkluderar bland annat tio års arbete i London för Salomon Brothers, Bear Stears och Deutsche Morgan Grenfell. Övriga uppdrag innefattar VD och styrelseledamot i Runaware Holding AB och ordförande i Black Earth Farming Ltd. Per Åhlgren äger, per 2018-12-31, 135 816 aktier i Mangold.

Ann-Marie Thörn (född 1954)

Ledamot sedan 2006

Ann-Marie Thörn har en jur. kand examen från Stockholms universitet. Ann-Marie Thörn har efter tingstjänstgöring vid Solna tingsrätt arbetat med affärsjuridik på advokatbyrå. Ann-Marie Thörn blev medlem i Advokatsamfundet 1993. Ann-Marie Thörn är idag managing partner på KLA Karlerö Liljeblad Advokatbyrå HB där hon varit verksam sedan 1994 då hon var med och startade byrån. Ann-Marie Thörn arbetar huvudsakligen inom den finansiella och har suttit en längre tid i advisory board inom Danske Bank. Ann-Marie Thörn äger, per 2018-12-31, inga aktier i Mangold.

Marie Barbro Friman (född 1959)

Ledamot sedan 2014

Marie Friman har en Jur.Kand & företagsekonomi examen från Stockholms universitet. Marie Friman har mer än 30 års erfarenhet inom finanssektorn som advokat, compliance, kapitalförvaltare, rådgivare och VD. Hennes specialistkompetens är värdepappersmarknaden, bland annat frågor och juridik för bolag som lyder under Finansinspektionens tillsyn. Idag är Marie Friman verksam som ägare för Apriori Advokatbyrå. Marie Barbro Friman äger, per 2018-12-31, inga aktier i Mangold.

Peter Serlachius (född 1965)

Ledamot sedan 2017

Peter Serlachius MSc Econ, Svenska Handelshögskolan i Helsingfors. Tidigare erfarenheter inkluderar bland annat 18 års arbete i Norden för Investa, Handelsbanken och Straumur. Peter Serlachius grundade Sackville Partners AB 2009, bolaget jobbar med hantering, kontroll och styrning av risk inom den finansiella sektorn i en rådgivande roll. Peter Serlachius är delägare i MORS Software Oy, bolaget utvecklar mjukvara för riskhantering inom den finansiella sektorn. Peter Serlachius äger, per 2018-12-31, inga aktier i Mangold.

Ledande befattningshavare

Per-Anders Tammerlöv (född 1973)

VD sedan 2006.

Per-Anders Tammerlöv har en examen i finansiell ekonomi från Stockholms Universitet. Per-Anders Tammerlöv har varit anställd på Mangold sedan 2003 och VD sedan 2006. Per-Anders Tammerlöv har sedan tidigare en lång erfarenhet från den finansiella sektorn däribland Alfred Berg (idag en del av ABN AMRO), Nordiska Fondkommission (idag en del av Ålandsbanken) och H&Q (idag en del av Carnegie). Per-Anders Tammerlöv äger, per 2018-12-31, 79 030 aktier i Mangold.

Alena Panotzki (född 1977)

CFO sedan 2019

Alena Panotzki har en examen i finansiell ekonomi från Handelshögskolan i Stockholm. Alena Panotzki har varit verksam inom den finansiella sektorn i flera år bl.a. som Group Financial Controller på Coeli-koncernen och vikariande CFO på Morgan Stanley Private Equity. Alena Panotzki ägde per 2018-12-31 inga aktier i Mangold.

Tomas Lindberg innehade denna post fram till den 1 oktober 2018. Under tiden oktober – december 2018 upprätthölls funktionen av en extern konsult.

MANGOLD AB (publ.)

STOCKHOLM | MALMÖ

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

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

MANGOLD

Årsredovisning 2018
556628-5408

Charles Wilken (född 1978)

Chef Investment Banking sedan 2014.

Charles Wilken innehar en magisterexamen i Företagsekonomi, inriktning Finansiering, vid Företagsekonomiska Institutionen, Stockholm Universitet och en managementutbildning från IFL, Handelshögskolan i Stockholm. Charles Wilken har tidigare varit chef för Mangolds Corporate Finance avdelning 2009-2014 och anställd i Bolaget sedan 2005. Charles Wilken har mer än tio års erfarenhet från bank och fondkommissionsverksamhet. Charles Wilken äger per 2018-12-31, 12 064 aktier i Mangold.

Thomas Forslund (född 1953)

Chef Private Banking sedan 2017.

Thomas Forslund har en examen som marknadsekonom och juridiska studier vid Stockholms universitet. Thomas har mer än 30 års erfarenhet av Bank&Finans bland annat från SEB och HQ Bank. Erfarenheterna sträcker sig från kundrådgivare med eget kundansvar till ansvar för avdelningar och som medlem i ledningsgrupper för Private Banking. Thomas Forslund äger, per 2018-12-31, 25 aktier i Mangold.

David Holmström (född 1990)

Bolagsjurist sedan 2017

David Holmström innehar en LL.M. från Stockholms universitet och har varit anställd hos Mangold sedan oktober 2017.

David har flerårig erfarenhet från arbete med svensk och internationell finansiell rätt och har tidigare arbetat hos MFEX Mutual Funds Exchange AB. David Holmström äger, per 2018-12-31, 37 aktier i Mangold.

MANGOLD

Årsredovisning 2018
556628-5408

Flerårsöversikt koncern	2018-01-01- 2018-12-31	2017-01-01- 2017-12-31	2016-01-01- 2016-12-31	2015-01-01- 2015-12-31	2014-01-01- 2014-12-31
Rörelsens bruttointäkter*	142 088 742	150 322 480	118 328 433	134 977 734	105 372 645
Rörelsens provisionsintäkter	130 359 878	135 538 869	97 121 600	121 503 984	100 307 101
Resultat före skatt	13 165 113	16 072 403	6 602 033	14 307 530	8 671 130
Resultat efter skatt	10 491 648	11 785 761	5 431 524	10 709 785	6 555 387
Balansomslutning	496 796 616	468 386 811	482 538 420	370 293 842	275 396 890
Eget kapital	89 586 573	79 574 191	68 868 941	60 897 713	54 178 483
Nettovinst/balansomslutning, %	2,1	2,5	1,2	2,9	2,4
Soliditet** %	18,0	17,0	14,3	16,4	20,0

* Bruttointäkt definieras som summan av koncernens intäkter.

** Definieras som Eget kapital i förhållande till Balansomslutning.

MANGOLD

Årsredovisning 2018
556628-5408

Koncernens resultaträkning

<i>Belopp i SEK</i>	Not	2018-01-01- 2018-12-31	2017-01-01- 2017-12-31
Rörelsens nettointäkter			
Provisionsintäkter	6	130 359 878	135 538 869
Provisionskostnader	6	-4 936 282	-9 325 928
Provisionsnetto		125 423 597	126 212 941
Ränteintäkter	8	8 459 457	7 533 946
Räntekostnader	8	-2 429 308	-2 391 066
Räntenetto		6 030 148	5 142 880
Nettoresultat av finansiella transaktioner	9	2 031 815	7 052 876
Övriga rörelseintäkter	7	1 237 592	196 790
Summa rörelsens intäkter		134 723 152	138 605 487
Rörelsens kostnader			
Allmänna administrationskostnader	11, 12	-118 770 072	-117 834 379
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	19, 20	-5 092 597	-4 121 375
Övriga rörelsekostnader		-9 046	-2 071 143
Summa rörelsens kostnader		-123 871 714	-124 026 897
Andelar i ägarintressens resultat		3 689 836	1 493 813
Kreditförluster netto		-1 376 160	-
Rörelseresultat		13 165 113	16 072 403
Skatt på årets resultat	13	-2 673 465	-4 286 642
Årets resultat		10 491 648	11 785 761
<i>Vinst per aktie (453083 (450 213) aktier)</i>		23,16	26,18
Rapport över totalresultat		2018-01-01- 2018-12-31	2017-01-01- 2017-12-31
Övrigt totalresultat		-	-
Årets totalresultat*		10 491 648	11 785 761

*Hela resultatet är hänförligt till moderbolaget.

MANGOLD

Årsredovisning 2018
556628-5408

Koncernens balansräkning

<i>Belopp i SEK</i>	Not	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Belåningsbara statsskuldförbindelser		191 566 897	239 925 983
Utlåning till kreditinstitut	14	83 156 014	46 022 287
Utlåning till allmänheten	15	106 364 163	89 004 475
Aktier och andelar	16	28 963 429	23 833 097
Andelar i intressebolag	17	19 001 962	7 338 759
Immateriella anläggningstillgångar	19	35 904 225	35 741 933
Materiella anläggningstillgångar	20	2 078 890	2 493 444
Övriga tillgångar	21	23 946 647	17 455 319
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	5 814 389	6 571 514
SUMMA TILLGÅNGAR		496 796 616	468 386 811
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Inlåning från allmänheten		350 280 018	325 811 282
Uppskjuten skatteskuld	13	337 333	407 733
Skatteskuld		460 504	371 913
Övriga skulder	23	9 984 603	10 327 190
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	30 147 585	35 894 502
Efterställda skulder	25	16 000 000	16 000 000
Summa skulder		407 210 043	388 812 620
Aktiekapital (453083 (450 213) aktier á kvotvärde 2)		906 166	900 426
Övrigt tillskjutet kapital		46 815 800	44 941 690
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		41 864 607	33 732 075
Summa eget kapital		89 586 573	79 574 191
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		496 796 616	468 386 811
Ställda Panter			
Se not 26			
Eventualförpliktelser			
Se not 26			

MANGOLD

Årsredovisning 2018
556628-5408

Redogörelse för förändring i eget kapital

Belopp i SEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserad vinst	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2017	900 426	44 941 690	23 026 825	-	68 868 941
Transaktioner med aktieägare					
Utdelning *			-1 080 511	-	-1 080 511
Årets totalresultat			11 785 761	-	11 785 761
Utgående balans per 31 december 2017	900 426	44 941 690	33 732 075	-	79 574 191
Ingående balans per 1 januari 2018	900 426	44 941 690	33 732 075	-	79 574 191
Transaktioner med aktieägare					
Utdelning *			-2 359 116	-	-2 359 116
Nyemission	5 740	1 874 110		-	1 879 850
Periodens totalresultat			10 491 648	-	10 491 649
Utgående balans per 31 december 2018	906 166	46 815 800	41 864 607	-	89 586 573

* Utdelningen för 2018 uppgick till 5,24 (2017: 2,40) kr per aktie.

* Uppdelning mellan övrigt tillskjutet kapital och balanserad vinst i koncernen har korrigerats då 17,8 mkr överförts från balanserad vinst till övrigt tillskjutet kapital. Överkursfond, som i juridisk person redovisas som en separat fond under fritt eget kapital, ska i koncernredovisningen klassificeras som övrigt tillskjutet kapital. På grund av den justerade klassificering ökar den ingående balansen på övrigt tillskjutet kapital i koncernen med 17,8 mkr och den ingående balansen för balanserad vinst minskar med samma belopp. Korrigeringen har ingen påverkan på vare sig det totala egna kapitalet i koncernen eller uppdelning av bundet- respektive fritt eget kapital i moderbolaget.

MANGOLD

Årsredovisning 2018
556628-5408

Koncernens Kassaflödesanalys

<i>Belopp i SEK</i>	2018-01-01- 2018-12-31	2017-01-01- 2017-12-31
Rörelseresultat	13 165 114	16 072 403
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet*	4 655 542	4 121 375
Betald skatt	-3 188 473	-3 575 293
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	14 632 183	16 618 485
Ökning (-)/Minskning (+) av handelslager	-5 130 333	-17 240 092
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-6 561 002	3 901 942
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	1 865 689	-34 810 954
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 806 537	-31 530 619
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-4 142 994	-5 473 483
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-697 342	-1 388 919
Förvärv av dotterföretag/rörelse, netto likvidpåverkan	-	-1 693 044
Förvärv av finansiella tillgångar	-8 832 445	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-13 672 781	-8 555 446
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Emission av räntebärande värdepapper	-	-
Utbetald utdelning	-2 359 116	-1 080 511
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 359 116	-1 080 511
Årets kassaflöde	-11 225 360	-41 166 576
Likvida medel vid årets början	285 948 271	327 114 847
Likvida medel vid årets slut	274 722 911	285 948 271
Likvida medel enligt balansräkningen**	274 722 911	285 948 271
Betalda räntor och erhållen utdelning som ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten		
	2018-01-01- 2018-12-31	2017-01-01- 2017-12-31
Erhållen ränta	8 459 457	7 774 328
Erlagd ränta	-2 429 308	-2 391 066
	6 030 148	5 383 262

* Justeringsposterna består av avskrivningar och orealiserade resultat på värdepapper.

** Likvida medel avser banktillgodohavanden (utlåning till kreditinstitut) samt belåningsbara statsskuldförbindelser.

MANGOLD

Årsredovisning 2018
556628-5408

Nyckeltal	31 Dec 2018	31 Dec 2017
Avkastning på eget kapital, %	12%	15%
Soliditet, %	18%	17%
Kapitalbas, mkr	67,6	57,5
Antal Certified Advisors och Mentor	60	46
Antal uppdrag Likviditetsgarant & Mangoldlistan	78	78
Rörelsemarginal, %	10%	11%
Antal utestående Aktier	453 083	450 213
Genomsnittligt antal utestående aktier	451 648	450 213
Antal anställda	76	79
Rörelseresultat per anställd, kr	173 223	203 443
Vinst per aktie, kr	23,16	26,18
Eget kapital per aktie, kr	197,73	176,75
Antal depåer	10 338	8 119
Tillgångar under förvaltning, mkr	4 738	20 547

Definitioner av nyckeltal

Avkastning på eget kapital,%

Nettoresultat i procent av genomsnittligt eget kapital.
Genomsnittligt eget kapital har beräknats som ingående
Plus utgående eget kapital dividerat med två.

Soliditet,%

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Kapitalbas

Storleken på det kapital som utgör underlag för beräkning av
kapitaltäckningskravet för ett värdepappersföretag. För
detaljerad beräkning, se sidan 51.

Rörelsemarginal, %

Rörelseresultat i procent av totala intäkter.

Antal utestående aktier

Antal aktier vid periodens slut, st

Genomsnittligt antal utestående aktier

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

Antal anställda

Antal heltidsanställda vid periodens slut.

Rörelseresultat per anställd

Rörelseresultat dividerat med antal anställda.

Vinst per aktie

Resultat efter skatt dividerat med antal aktier vid periodens
slut.

Eget kapital per aktie

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

Antal depåer

Antal depåer vid periodens slut

Tillgångar under förvaltning, mkr

Värdet av det totala kapitalet som förvaltas hos Mangold vid
periodens slut.

MANGOLD

Årsredovisning 2018
556628-5408

Moderbolagets resultaträkning

<i>Belopp i SEK</i>	Not	2018-01-01- 2018-12-31	2017-01-01- 2017-12-31
Nettoomsättning		-	-
Summa nettoomsättning		-	-
Rörelsens kostnader			
Administrationskostnader	11	-429 567	-500 054
Rörelseresultat		-429 567	-500 054
Resultat från finansiella poster			
Räntekostnader och liknande resultatposter	8	-1 120 474	-1 120 406
Nettoresultat av finansiella transaktioner	9	-	-1
Resultat från andelar i koncernföretag	10	859 078	1 100 000
Resultat efter finansiella poster		-690 963	-520 461
Bokslutsdispositioner			
Erhållna koncernbidrag		2 021 127	-
Summa bokslutsdispositioner		2 021 127	-
Resultat före skatt		1 330 164	-520 461
Skatt på årets resultat	13	-322 742	110 101
Årets resultat		1 007 422	-410 360

MANGOLD

Årsredovisning 2018
556628-5408

Moderbolagets balansräkning

<i>Belopp i SEK</i>	Not	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i intressebolag	17	14 677 391	5 844 946
Andelar i koncernföretag	18	47 752 584	47 752 584
Summa anläggningstillgångar		62 429 975	53 597 530
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Uppskjuten skattefordran		-	322 742
Kortfristiga fordringar hos dotterföretag		18 021 127	16 000 000
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	421 682	387 202
<i>Kassa och bank</i>			
Kassa och bank		292 526	293 747
Summa omsättningstillgångar		18 735 335	17 003 690
SUMMA TILLGÅNGAR		81 165 309	70 601 220
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (450 213 aktier á kvotvärde 2)		906 166	900 426
Reservfond		8 137 449	8 137 449
<i>Summa bundet eget kapital</i>		9 043 615	9 037 875
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad vinst eller förlust		2 764 153	5 533 630
Överkursfond		19 766 285	17 892 175
Årets resultat		1 007 422	-410 360
<i>Summa fritt eget kapital</i>		23 537 860	23 015 445
Summa eget kapital		32 581 475	32 053 320
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		-	-
Skatteskuld		-	-
Skulder till koncernföretag		30 943 834	22 267 901
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	1 640 000	280 000
Efterställda skulder	25	16 000 000	16 000 000
Summa skulder		48 583 834	38 547 901
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		81 165 309	70 601 221
Ställda Panter			
Se not 26			
Eventualförpliktelser			
Se not 26			

MANGOLD

Årsredovisning 2018
556628-5408

Redogörelse för förändring i eget kapital

Belopp i SEK	Aktiekapital	Reservfond	Överkurs- fond	Balanserad vinst	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2017	900 426	8 137 449	17 892 175	6 614 140	33 544 190
Transaktioner med aktieägare					
Utdelning *				-1 080 511	-1 080 511
Årets totalresultat				-410 360	-410 360
Utgående balans per 31 december 2017	900 426	8 137 449	17 892 175	5 123 269	32 053 319
Ingående balans per 1 januari 2018	900 426	8 137 449	17 892 175	5 123 269	32 053 319
Transaktioner med aktieägare					
Utdelning *				-2 359 116	- 2 359 116
Nyemission	5 740		1 874 110		1 879 850
Årets totalresultat				1 007 422	1 007 422
Utgående balans per 31 december 2018	906 166	8 137 449	19 766 285	3 771 575	32 581 475

* Utdelningen för 2018 uppgick till 5,24 (2017: 2,40) kr per aktie.

MANGOLD

Årsredovisning 2018
556628-5408

Moderbolagets Kassaflödesanalys

<i>Belopp i SEK</i>	2018-01-01- 2018-12-31	2017-01-01- 2017-12-31
Resultat efter finansiella poster	-690 963	-520 461
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet*	-	-
Betald skatt	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	-690 963	-520 461
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-34 480	-387 201
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	10 035 933	1 979 639
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9 310 490	1 071 977
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Förvärv av finansiella tillgångar	-6 952 595	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 952 595	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Utbetald utdelning	-2 359 116	-1 080 511
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 359 116	-1 080 511
Årets kassaflöde	-1 221	-8 534
Likvida medel vid årets början	293 747	302 281
Likvida medel vid årets slut	292 526	293 747
Likvida medel enligt balansräkningen**	292 526	293 747

MANGOLD

Årsredovisning 2018
556628-5408

Noter

Not 1 Allmän information

Årsredovisningen och koncernredovisning avges per 31 december 2018 och avser Mangold AB som är ett svenskt registrerat holdingbolag med säte i Stockholm. Adress till huvudkontoret är Englebrevsplan 2, 114 34 Stockholm.

Mangold AB är moderbolag i en koncern med dotterbolag enligt not 18.

Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

Redovisningsprinciper koncern

Överensstämmelse med normgivning och lag

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.

Koncernens redovisningsprinciper är oförändrade jämfört med årsredovisning 2017. De IFRS som trätt ikraft 2018 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens redovisning.

IFRS

Nya IFRS som börjat tillämpas från och med räkenskapsåret 2018

IFRS 9

"Financial Instruments", hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella instrument. IFRS 9 gavs ut i fullständig version under juli 2014 och ersätter IAS 39 som relaterar till klassificering och värdering av finansiella instrument från och med 2018. IFRS 9 innebär förändringar av hur finansiella tillgångar klassificeras och värderas, inför en nedskrivningsmodell som baseras på förväntade kreditförluster istället för inträffade förluster och förändringar av principer för säkringsredovisning bland annat med syfte att förenkla och att öka samstämmigheten med företagsinterna riskhanteringsstrategier.

Mangolds överskottslikviditet placeras i statsskuldförbindelser. Dessa redovisas i enlighet med IAS 39 som "finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet", vilket innebär att de redovisas via resultat. Bedömningen är att statsskuldförbindelser innehåller i en annan affärsmodell ("other business model") baserat på klassificeringen i enlighet med IFRS 9, och redovisas till verkligt värde över resultaträkningen och därmed ingen förändring i redovisningen jämfört med tidigare. Koncernen har även investeringar i aktier som för närvarande klassificeras enligt finansiella tillgångar som innehåller för handel och som värderas till verkligt värde via resultat, vilket sammanfaller med de principer som framgår av IFRS 9.

IFRS 9 har inte någon påverkan på redovisningen av de belåningsbara statsskuldförbindelserna, utlåningen till allmänheten och utlåning till kreditinstitut.

Mangold gör individuell prövning av varje utestående kundfordran och tillämpar en förenklad nedskrivningsmodell enligt IFRS 9. Per 31 december 2018 uppgick Mangolds kreditreserveringar till 418 tkr enligt IFRS 9, vilket motsvarar 1,96 procent av utestående kundfordringar.

IFRS 15

För Mangolds del har tillämpningen av IFRS 15 inte någon effekt på Mangolds räkenskaper för 2018, detta då intäkten först intäktsförs efter det att Mangold genomfört fullständigt kontraktuellt åtagande mot kund.

MANGOLD AB (publ.)

STOCKHOLM | MALMÖ

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

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

MANGOLD

Årsredovisning 2018
556628-5408

Ny IFRS som börjar tillämpas från och med räkenskapsåret 2019

IFRS 16

I januari 2016 publicerade IASB den nya standarden om redovisning av leasingavtal, IFRS 16 Leases, som innebär att leasetagare måste redovisa i princip alla leasingavtal med en nyttjanderätt som en tillgång och en leasingsskuld i balansräkningen. Den nya leasingstandarderna ska tillämpas från den 1 januari 2019 i koncernen.

Den påverkan som den nya standarden har på Mangold är begränsad. Förändringen är att de lokaler som företaget hyr kommer att inkluderas som nyttjanderätter och skulder med motsvarande värde i balansräkningen, samt som avskrivningar och räntekostnader i resultaträkningen. Värdet av de aktuella nyttjanderätterna har beräknats till 24 mkr. Det samlade värdet av räntor och avskrivningar kommer under 2019 att vara 0,4 mkr högre än det belopp som skulle ha redovisats som hyreskostnad. Som följd av den ökade balansomslutningen är soliditeten den 1 januari 2019 lägre med 0,7 procent.

Se även Not 12.

Koncernredovisning

I koncernredovisningen ingår dotterbolag där moderbolaget direkt eller indirekt innehar mer än femtio (50) procent av rösterna.

Dotterföretaget redovisas enligt förvärvsmetoden. Metoden innebär att förvärv av ett dotterföretag betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvar dotterföretagets 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 dotterföretagsaktierna 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 eventalförpliktelser 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.

Interntransaktioner inom koncernen elimineras i sin helhet.

Värderingsgrunder vid upprättande av företagets finansiella rapporter

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

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och för koncernen. 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.

Uppskattningarna och antagandena 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.

MANGOLD

Årsredovisning 2018
556628-5408

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.

Provisions- och avgiftsintäkter

Redovisade provisionsintäkter gäller fakturerat arvode för arbete utfört inom Mangold Fondkommission ABs (MFK) affärsområden Corporate Finance (CF), Emissionstjänster (ET), Market Making (MM), Kapitalrådgivning i Stockholm och Malmö (KR) och Värdepappershandel (VPH) samt arbete utfört inom Mangold KFs affärsområde Distribution (DI). Även courtage från affärsområdet Värdepappershandel ingår men utgör mindre än 10% av MFKs intäkter. Arvodet avser CA-uppdrag (Certified Adviser), kapitalanskaffning, M&A och allmän rådgivning för CF; prospekt och emissions-/transaktionsadministration för ET; market making och listning på Mangoldlistan för handel. Provisionsintäkterna faktureras och intäktsförs löpande. Fakturering avseende tjänsterna Market Making och Certified Advisor samt månadsavgiften för listning på Mangoldlistan faktureras alltid kvartalsvis i förskott men intäktsförs månadsvis. En provisions- och avgiftsintäkt redovisas när företaget genomfört sitt åtagande mot kund.

Provisionskostnader

De kostnader som koncernen redovisar som provisionskostnader avser kostnader som är direkt hänförliga till ett visst uppdrag. Dessa kostnader särredovisas för att bättre kunna bedöma uppdragets lönsamhet samt för att underlätta vidarefakturering av uppdragskostnader till kund. Majoriteten av kostnaden är hänförlig till återförsäljarprovisioner även benämnt som Konsultativa försäljningskostnader i not 6.

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 härrör i huvudsak från utlåning till kreditinstitut samt allmänheten och avser till övervägande delen tillgodohavanden på klientmedelskonton. 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 statsskuldförbindelser samt realiserade och orealiserade valutakursförändringar. Posten innehåller även ränteintäkter från statsskuldförbindelserna.

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.

Operationell leasing

Operationell leasing innebär att ingen post redovisas i balansräkningen, utan leasingavgifterna kostnadsförs linjärt över leasingperioden. Leasingkostnader för tillgång som innehas via operationell leasing, i företagets fall förhyrda lokaler, redovisas intill utgången av 2018 bland allmänna administrationskostnader.

Såsom nämnts ovan, tillämpar Mangold IFRS 16 från och med den 1 januari 2019, vilket något förenklat innebär att även operationella leasingavtal skall redovisas som tillgång och skuld i koncernens balansräkning. Kostnaderna för operationell leasing kommer framledes att redovisas som räntekostnad och avskrivning, och inte ingå i allmänna administrationskostnader.

MANGOLD AB (publ.)

STOCKHOLM | MALMÖ

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

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

MANGOLD

Årsredovisning 2018
556628-5408

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 instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen avser aktier och fordringar, bland annat utlåning till kreditinstitut. Bland skulder och eget kapital återfinns leverantörsskulder och låneskulder.

Redovisning i och borttagande från balansräkningen

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

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

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

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången. Lånelöften redovisas inte i balansräkningen. Lånefordringar redovisas i balansräkningen i samband med att ett lånebelopp utbetalas till lånetagaren. En avsättning för lämnat lånelöfte görs om lånelöftet är oåterkalleligt och lämnas till en låntagare där ett nedskrivningsbehov identifieras redan innan lånet betalats ut eller när utlåningsräntan inte täcker företagets upplåningskostnader för att finansiera lånet.

Klassificering och värdering

Värdering av finansiella instrument sker vid anskaffningstillfället till anskaffningsvärdet, motsvarande verkligt värde, inklusive för finansiella instrument som inte redovisas till verkligt värde via resultatet, direkt hänförliga transaktionskostnader. Efterföljande värdering sker till verkligt värde eller upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden beroende på vilken klassificering det finansiella instrumentet tillhör.

För närmare beskrivning av verkligt värde av finansiella instrument, se not 28 Finansiella tillgångar och skulder.

Nedskrivning

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

MANGOLD

Årsredovisning 2018
556628-5408

Redovisning till upplupet anskaffningsvärde avseende kund- och övriga fordringar innebär att det finansiella instrumentet värderas till anskaffningsvärde med avdrag för nedskrivning på grund av finansiella tillgångar som inte går att driva in. Vid varje rapporteringsdatum, balansdag, så sker en noggrann genomgång av företagets finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Det görs vid denna tidpunkt en kritisk granskning av samtliga utestående fordringar, för att bedöma om nedskrivningsbehov föreligger. En fordran anses vara nedskrivningsbar om det finns objektiva belägg som indikerar att nedskrivningsbehov föreligger gällande en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar. Vilket avgörs när ansvarig affärsrådeschef, efter diskussion med företaget i fråga, samt i samråd med ekonomichef kommer fram till den bedömningen. Nedskrivningen för finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde beräknas som skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av uppskattade beräknade kassaflöden.

Nedskrivning av lånefordringar och kundfordringar 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.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet

Finansiella instrument i denna kategori värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar värderade i resultaträkningen. För dessa instrument redovisas värdeförändringar i resultatposten Nettoresultat av finansiella transaktioner (se not 9 Nettoresultat av finansiella transaktioner). De finansiella tillgångarna som värderas till verkligt värde via resultaträkningen utgörs av balansposten aktier och andelar samt balansposten belåningsbara statskuldförbindelser.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara utbetalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. Dessa tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstidpunkten. Kund- och lånefordran redovisas till det belopp som beräknas inflyta, det vill säga efter avdrag för osäkra fordringar. Kundfordringar återfinns i balansposten "övriga fordringar" och är specificerade i not 21. Lånefordringarna är fördelade på balansposterna utlåning till kreditinstitut respektive utlåning till allmänheten.

Andra finansiella skulder

Inlåning samt övriga finansiella skulder, till exempel leverantörsskulder, ingår i denna kategori. Skulderna värderas till upplupet anskaffningsvärde och återfinns i balansposten övriga skulder se specificering i not 23. Finansiella skulder där fordringsägaren är sämre prioriterad än övriga rubriceras i balansräkningen som Efterställda skulder. Beträffande räntekostnader hänförliga till de efterställda skulderna återfinns information om dessa i not 8 "Ränteintäkter och räntekostnader" samt ytterligare information gällande villkor för lånet i not 25 "Efterställda skulder".

Handelslager

Med handelslager avses aktier och andelar som företaget innehar i handelssyfte eller för att säkra andra positioner i handelslagret, och inte är förenade med villkor som begränsar möjligheten att handla med dem eller, om de är förenade med sådana villkor, är möjliga att säkra. Med positioner avses företagets egna positioner och positioner som härrör från verksamhet för kunders räkning eller som likviditetsgarant. Företagets egna positioner klassificeras för närvarande som finansiella tillgångar som innehas för handel och värderas till verkligt värde via resultat. Nettoresultatet av förändringarna i handelslagret 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 utrangering/avyttring 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.

MANGOLD

Årsredovisning 2018
556628-5408

Avskrivningsprinciper

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

Beräknade nyttjandeperioder

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

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

Immateriella anläggningstillgångar

Goodwill

Goodwill representerar skillnaden mellan anskaffningsvärdet för rörelseförvärvet och det verkliga värdet av förvärvade tillgångar, övertagna skulder samt eventualförpliktelser. Beträffande goodwill i förvärv som ägt rum före den 1 januari 2008 har koncernen vid övergången till IFRS inte tillämpat IFRS retroaktivt utan det per denna dag redovisade värde utgör fortsättningsvis koncernens anskaffningsvärde, efter nedskrivningsprövning. Goodwill värderas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar. Goodwill fördelas till kassagenererande enheter och skrivs inte av utan testas årligen för nedskrivningsbehov. Hela goodwillposten i koncernen är hänförlig till goodwill på Mangold Fondkommission (motsvarande 27 977 639 kronor).

Övriga immateriella anläggningstillgångar

Separat förvärvade immateriella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar (se nedan) 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.

Aktuella utvecklingskostnader avser systemanpassning till MiFID-direktivet, ökat systemstöd för vissa arbetsuppgifter samt möjliggörande av kundbetalning vis Swish.

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:

- | | |
|--|-------|
| - Andra immateriella anläggningstillgångar | 3 år |
| - Kundrelationer | 10 år |
- Goodwill skrivs ej av, nedskrivningsprövas årligen

Det lägsta anskaffningsvärdet för att en inventarie skall aktiveras är 10 000 kronor.

Nedskrivning

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

Om indikation på nedskrivningsbehov finns beräknas tillgångens återvinningsvärde (se nedan). För goodwill beräknas återvinningsvärdet dessutom årligen. Om det inte går att fastställa väsentligen 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 väsentligen 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 i årets resultat. Då nedskrivningsbehov identifieras för en kassagenererande enhet (grupp av enheter) fördelas nedskrivningsbeloppet i första hand till goodwill. Därefter görs en proportionell nedskrivning av övriga tillgångar som ingår i enheten (gruppen av enheter).

MANGOLD AB (publ.)

STOCKHOLM | MALMÖ

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

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

MANGOLD

Årsredovisning 2018
556628-5408

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.

Ersättningar till anställda

Pensionering genom försäkring

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

Kortfristiga ersättningar

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

Redovisningsprinciper moderbolag

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

MANGOLD AB (publ.)

STOCKHOLM | MALMÖ

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

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

MANGOLD

Årsredovisning 2018
556628-5408

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 koncernens verksamhet uppstår olika typer av risker som bland annat kreditrisker, marknadsrisker, likviditetsrisker och operativa risker. Alla risker av väsentlig betydelse koncentreras till större delen till Mangold Fondkommission ABs verksamhet. I syfte att begränsa och kontrollera risktagandet i verksamheten har Mangold Fondkommissionens styrelse, som ytterst ansvarig för intern styrning och kontrollen i företaget, fastställt styrdokument för verksamheten.

Styrelsen har det övergripande ansvaret för koncernens riskhantering. 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.

Koncernens riskhantering syftar till att identifiera och analysera de risker som företaget har i sin verksamhet och att för dessa sätta lämpliga riskaptiter och risklimiters och försäkra att det finns kontroll på plats. Riskerna bevakas och kontroller görs löpande att riskaptiter och risklimiters ej överskrids. Riktlinjer och riskhanteringssystem går igenom regelbundet för att kontrollera att dessa är korrekta och till exempel återspeglar gällande marknadsreglering samt produkter och tjänster som erbjuds. Genom utbildning och tydliga processer skapar företaget förutsättningar för en god risk kultur, där varje anställd förstår sin roll och sitt ansvar. Mål och syfte med riskhantering är därmed säkerställa att företaget inte under några omständigheter ska ha ett samlat kapitalbehov (kredit-, marknads-, operativ-, likviditets- och övriga risker) eller risknivå som på något sätt kan äventyra koncernens fortsatta överlevnad.

Som en led i god intern styrning och kontroll har Mangold en oberoende riskhanteringsfunktion som är organisatoriskt underställd den verkställande direktören men rapporterar direkt till styrelsen. Riskhanteringsfunktionens uppgift är att analysera utvecklingen av riskerna samt vid behov föreslå förändringar styrdokument och riskhanteringsramverk. Riskhanteringsfunktionen övervakar och kontrollerar även riskerna i koncernen.

Kreditrisk

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

Styrelsen har det övergripande ansvaret för företagets kreditriskexponering. Styrelsen har i en särskild riktlinje inom vissa ramar delegerat ansvaret till VD. VD rapporterar regelbundet till styrelsen.

Kreditrisken minimeras genom att i största möjliga utsträckning pröva motpartens kreditvärdighet samt att upprätta betalningsvillkor.

Koncernen strävar efter en god riskspridning. För att begränsa kredit- och motpartsrisker i företagets kreditportfölj finns det fastställda kreditlimiters.

MANGOLD

Årsredovisning 2018
556628-5408

Mangolds målgrupper av kredittagare är företag eller privatpersoner som söker kredit för att kunna genomföra transaktioner i finansiella instrument som förvaras i depå hos Mangold. Målgruppen är framför allt befintliga kunder som har en god förståelse om de finansiella marknadernas funktion samt hur belåning av finansiella instrument fungerar och vilka risker detta kan medföra.

En avgörande bedömningsgrund för företagets kreditgivning, som utifrån låntagarnas hemvist är geografiskt hänförliga till företagets verksamhetsområde, är låntagarnas återbetalningsförmåga. För att ytterligare minska risken är företagets krediter dessutom säkerställda med pantförskrivning dels av låntagarens värdepapper i depå hos bolaget, dels av låntagarens likvida medel på konto hos bolaget.

Koncernens rutiner för övervakning av förfallna betalningar och oregrerade fordringar syftar till att minimera kreditförlusterna genom en tidig upptäckt av betalningsproblem hos kredittagarna och en åtföljande snabb handläggning av förekommande kravärenden. Verkställande direktör har även fastställt instruktioner för hantering av säkerheter vid värdepapperskrediter vilka relaterar till att kreditlimiterna dagligen avstäms av aktuella belåningsvärden för innehaven av de finansiella instrumenten mot lämnade krediter, även ska kredittagarens återbetalningsförmåga bedömas löpande.

I den händelse kund med kreditlimit överskrider sin belåningsgrad arbetas det utifrån tre lösningar på detta och de består av: 1) att kunden överför likvida medel till depån för att täcka upp differensen, 2) att kunden flyttar över belåningsbara värdepapper till depån och 3) att Mangold genomför tvångsförsäljning av värdepapper på depån för att täcka upp differensen mellan de belåningsbara värdepapperna som ligger i depån och kreditlimiten.

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, rykterisk och administrativa risker inom de olika affärsområdena.

Koncernens operativa risker minimeras av god intern styrning och kontroll samt av styrelsen fastställda styrdokument för effektiv riskhantering, i syfte att bedriva verksamheten med begränsad operativ risk. Dessutom sker kontinuerliga kontroller som reglerar och säkerställer ansvar och befogenheter i den löpande verksamheten.

IT risk

Med IT-risk avses risken för förluster eller minskade intäkter på grund av informationsteknologi (till exempel datasystem eller programvaror).

Legala risker

Med legal risk avses risken för att förluster uppkommer på grund av att avtal inte visar sig vara juridiskt hållbara eller att nya lagar eller föreskrifter utfärdas vilket medför att förutsättningarna för verksamheten ändras på ett ogynnsamt sätt.

Koncernens legala hantering innefattar att alla avtal och andra rättsförhållanden alltid granskas av Mangolds bolag jurist samt att koncernens bolag tecknar erforderlig ansvars- och skadeståndsförsäkring.

Rykterisk

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

MANGOLD

Årsredovisning 2018
556628-5408

Kreditriskeponering

2018	Maximal kreditexponering	Nedskrivning/avsättning	Värde av säkerheter	Kredit expo efter avdrag säkerhet
Belåningsbara statsskuldförbindelser	191 566 897			191 566 897
Utlåning till kreditinstitut	83 156 014			83 156 014
Utlåning till allmänheten	106 364 163		82 126 480	24 237 683
Kundfordringar	21 281 338	1 843 001	-	21 281 338
Total Kreditexponering	402 368 411	1 843 001	82 126 480	320 241 931

2017	Maximal kreditexponering	Nedskrivning/avsättning	Värde av säkerheter	Kredit expo efter avdrag säkerhet
Belåningsbara statsskuldförbindelser	239 925 983			239 925 983
Utlåning till kreditinstitut	46 022 287			46 022 287
Utlåning till allmänheten	89 004 475		85 720 046	3 284 429
Kundfordringar	15 687 607			15 687 607
Ej likviderade värdepappersaffärer	459 892			459 892
Total Kreditexponering	391 100 244	-	85 720 046	305 380 198

Åldersanalys

Åldersanalys osäkra (och nedskrivna) kundfordringar	2018-12-31	2017-12-31
Fordringar förfallna 91 till 180 dagar	-	-
Fordringar förfallna 181 till 360 dagar	112 500	592 754
Fordringar förfallna mer än 360 dagar	1 730 501	94 966
Summa	1 843 001	687 720

Åldersanalys, oreglerade men ej osäkra kundfordringar (ej nedskrivna)

Ej förfallna fordringar	1 873 578	2 316 905
Fordringar förfallna mindre än 60 dagar	6 627 707	6 690 232
Fordringar förfallna 61 till 90 dagar	1 087 046	2 124 426
Fordringar förfallna 91 till 180 dagar	5 211 086	4 310 044
Fordringar förfallna 181 till 360 dagar	3 531 939	231 000
Fordringar förfallna mer än 360 dagar	1 524 608	15 000
Summa	19 855 965	15 687 607

Kundfordringar per kategori av låntagare

Företagssektor	21 281 338	15 687 607
Hushållssektor	-	-
Summa	21 281 338	15 687 607

Bedömning av kreditkvalité på finansiella tillgångar

Mangold gör individuell prövning av varje utestående kundfordran och tillämpar en förenklad nedskrivningsmodell enligt IFRS 9. Per 31 december 2018 uppgick Mangolds kreditreserveringar till 1,8 mln enligt IFRS 9, vilket motsvarar 7,74 procent av utestående kundfordringar.

Att kreditförluster på kundfordringar historiskt varit låga beror på de åtgärder som vidtas i samband med en individuell prövning av varje utestående kundfordran. Denna prövning görs av en speciell grupp bestående av VD, CFO och bolagsjurist vilka har god kunskap om varje kunds betalningsförmåga. Dessa åtgärder inkluderar bl.a. förhandlingar med kunder och uppskjuten betalning samt inkasso och indrivning.

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 riktlinje som hanterar likviditetsrisk. I riktlinjen berörs hur Mangold arbetar med likviditetsrisk löpande samt olika styrdokument som sätter upp ett ramverk för Mangold i händelse av försämrad likviditet eller ökad likviditetsrisk.

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 olika stress scenarion.

MANGOLD AB (publ.)

STOCKHOLM | MALMÖ

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

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

MANGOLD

Årsredovisning 2018
556628-5408

Stresstesterna försäkras även att Mangolds aktuella exponeringar för likviditetsrisk stämmer överens med den av styrelsen fastställda riskaptit och risklimit.

Mangold övervakar likviditetsrisken med hjälp av likviditetstäckningsgrad. Vid årets utgång uppgick likviditetstäckningsgraden för koncernen till tvåhundraåttiosex komma fyra (286,4) procent, det lagstadgade kravet är hundra (100,0) procent.

Koncernens likviditetsexponering med avseende på återstående löptider på tillgångar och skulder framgår av tabellen nedan. Även den kassaflödesanalys som finns intagen på annat ställe i årsredovisningen belyser företagets likviditetssituation.

Likviditetsexponering

2018 (SEK)	Vid anfordran	Förväntad återvinning			Tot.redov.värde
		Högst 3 mån	3 till 12 mån	> 12mån	
Tillgångar					
<i>Finansiella tillgångar</i>					
Belåningsbara statskuldsförbindelser	191 566 897				191 566 897
Utlåning till kreditinstitut	83 156 014				83 156 014
Utlåning till allmänheten			106 364 163		106 364 163
Aktier och andelar	28 963 429				28 963 429
Övriga fordringar		23 946 647			23 946 647
Upplupna intäkter	5 814 389				5 814 389
Finansiella tillgångar totalt	309 500 728	23 946 647	106 364 163	-	439 811 538
Skulder					
<i>Finansiella skulder</i>					
Efterställda skulder				16 000 000	16 000 000
Leverantörsskulder (i övriga skulder)	1 933 339				1 933 339
Övriga skulder	4 970 678				4 970 678
Inlåning från allmänheten	350 280 018				350 280 018
Upplupna kostnader (skulder till ftg)	12 244 603				12 244 603
<i>Finansiella skulder totalt</i>	<i>369 428 638</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>16 000 000</i>	<i>385 428 638</i>
<i>Icke-finansiella skulder</i>					
Skatteskulder	797 837				797 837
Upplupna kost. (skuld till personal)	17 902 981				17 902 981
Övriga skulder	3 051 725				3 051 725
<i>Icke-finansiella skulder</i>	<i>21 752 543</i>				<i>21 752 543</i>
Summa skulder	391 181 181	-	-	16 000 000	407 181 181
Summa skillnad	-78 839 572	21 105 767	106 364 163	-16 000 000	32 630 357

MANGOLD

Årsredovisning 2018
556628-5408

Likviditetsexponering 2017

(SEK)	På anfordran	Förväntad återvinning			Tot.redov.värde
		Högst 3 mån	3 till 12 mån	>12mån	
Tillgångar					
<i>Finansiella tillgångar</i>					
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	239 925 983				239 925 983
Utlåning till kreditinstitut	46 022 287				46 022 287
Utlåning till allmänheten			96 124 834		96 124 834
Aktier och andelar	23 833 097				23 833 097
Övriga fordringar		16 995 427			16 995 427
Upplupna intäkter	2 735 397				2 735 397
Ej likviderade VP-affärer	459 892				459 892
Finansiella tillgångar totalt	312 976 656	16 995 427	96 124 834	-	426 096 917
Skulder					
<i>Finansiella skulder</i>					
Efterställda skulder				24 960 000	24 960 000
Leverantörsskulder (i övriga skulder)	3 182 038				3 182 039
Övriga skulder	4 210 768				4 210 767
Inlåning från allmänheten	325 811 282				325 811 282
Upplupna kostnader (skulder till ftg)	10 887 841				10 887 841
<i>Finansiella skulder totalt</i>	<i>344 091 929</i>				<i>369 051 929</i>
<i>Icke-finansiella skulder</i>					
Skatteskulder	779 646				779 646
Upplupna kost. (skuld till personal)	25 006 661				25 006 661
Övriga skulder	2 934 383				2 934 383
<i>Icke-finansiella skulder</i>	<i>28 720 690</i>				<i>28 720 690</i>
Summa skulder	372 812 619	-	-	24 960 000	397 772 619
Summa skillnad	-59 835 963	16 995 427	96 124 834	-24 960 000	28 324 298

MANGOLD

Årsredovisning 2018
556628-5408

Marknadsrisk

Marknadsrisk utgörs av risken för förlust till följd av förändringar i aktiekurser, räntor och valutor. För Mangold uppstår marknadsrisk främst genom handel i eget lager, i åtaganden som likviditetsgarant, genom arbitragehandel samt genom att i undantagsfall ta positioner för att underlätta kundernas affärer. En eventuell förändring utav portföljerna med en (1) procent skulle medföra en resultatförändring på cirka 300 000 kronor.

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.

Riskhanteringsfunktionen hanterar de dagliga marknadsriskerna genom att löpande övervaka koncernens olika exponeringar för att säkerställa att inga otillåtna instrument handlas samt att styrelsens fastställda riskaptit och risklimiter inte överskrids.

Marknadsrisk i form av aktiekursrisk förekommer i Mangold Fondkommission AB. Vid årets utgång uppgick marknadsrisken till 4,8 mkr (5,4 procent av eget kapital), fördelat på nära 140 olika värdepapper. Beräkning av kapitalkrav (schablonmetoden) för marknadsrisk har skett i enlighet med kapitaltäckningsförfordning (EU 575/2013) samt med hänsyn tagen till de finansiella instrumentens verkliga värde.

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. Vid årets utgång uppgick kapitalbehovet på marknadsrisken till 4,4 miljoner kronor.

Ränterisk

Med ränterisk avses osäkerheten i framtida kassaflöden som följd av en 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 deras exponeringar och finansiering, utöver vad som kan anses vara en naturlig konsekvens av deras affärsmodell.

Samtliga ränteposter är hänförliga till antingen innehav av kommunpapper eller utlåning till kreditinstitut/allmänheten. Räntenettet i koncernen per 2018-12-31 uppgår till 6 030 148 (5 142 880) kronor. I moderbolaget uppgår räntenettet till -1 120 474 (-1 120 406) kronor.

Under 2016 emitterade Mangold ett förlagslån (supplementärkapital) med årlig ränta på sju (7) procent. För närvarande har koncernens utlåning främst täckts av kundernas inlåning på depåerna samt av eget kapital.

Valutarisk

Valutarisk är risken för att verkligt värde på eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i valutakurser. Vid årsskiftet fanns det ett fåtal utestående fakturor i andra valutor och bankmedel i andra valutor var på en låg nivå. Mangold har en försumbar valutarisk och skulle nettopositionerna beräknas överstiga två (2) procent av kapitalbasen kommer detta att redovisas som en del av kapitalkraven för marknadsrisken (not 30) i enligt artikel 351.

Finansiella risker moderbolag

Då moderbolaget tillämpar samma riskhantering som övriga koncernen, se beskrivning under Riskhantering koncern. Moderbolagets verksamhet är dock ytterst begränsad varför de risker som uppstår moderbolaget också är det.

Not 4 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

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

Bedömning av nedskrivningsbehov av Goodwill

Goodwill har, i avsikt att kunna pröva nedskrivningsbehov, allokerats till kassagenererande enhet enligt Mangolds affärsmässiga organisation. Redovisade värden för den kassagenererande enheten prövas årligen avseende nedskrivningsbehov. Återvinningsvärdet (det vill säga det högre av nyttjandevärde och verkligt värde efter avdrag för försäljningskostnader) fastställs

MANGOLD AB (publ.)

STOCKHOLM | MALMÖ

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

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

MANGOLD

Årsredovisning 2018
556628-5408

normalt baserat på nyttjandevärde, framtaget med användande av diskonterade kassaflödesberäkningar där en långsiktig tillväxttakt om femton (15) procent antagits, då koncernens historiska tillväxttakt är betydligt högre och bedömningen gjorts att det är realistiskt med en procentuell tillväxt i linje med historiken givet nuvarande marknadsklimat och konkurrenssituation. I prövningarna gällande återvinningsvärdet använder ledningen 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 3 årsplan med utförlig handlingsplan för år 1-3, prognos om femton (15) procent tillväxt, för år 4-5 samt uthållig tillväxt om två (2) procent för residualvärdet. Även nyttjas investeringar vilka bygger på historisk och väntad utveckling samt diskonteringsräntan innan skatt vilket återspeglar specifika risker inom koncernens segment. Historiskt har Mangolds tillväxttakt klart överstigit branschen som helhet.

I prövningarna använde ledningen 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 ledningen godkänd femårsprognos samt slutvärde, som enligt ledningens bedömning avspeglar historiska erfarenheter, prognoser i branschstudier och annan externt tillgänglig information. Den i prövningen använda diskonteringsräntan (WACC) innan skatt som använts har i snitt uppgått till nio (9) procent.

Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar

Nedskrivningar för kreditförluster

Nedskrivning för kreditförluster sker normalt utifrån en individuell bedömning och baseras på ledningens bästa uppskattning av nuvärdet av kassaflöden som förväntas erhållas. Vid uppskattning av dessa kassaflöden görs en bedömning av motpartens finansiella situation och realisationsvärdet på varje underliggande säkerhet. Varje osäker fordran bedöms på dess meriter och strategin med avseende på uppskattade kassaflöden som bedöms återvinningsbara godkänns av den oberoende riskkontrollen.

Not 5 Segmentupplysningar

Segment (MSEK)	Investment Banking		Private Banking		Koncernen	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Rörelseintäkter	94,7	93,7	40,0	44,9	134,7	138,6
Kostnader	-60,3	-48,9	-59,9	-62,7	-120,2	-111,6
Resultat före bonus	34,5	44,8	-20,0	-17,8	14,5	27,0
Bonus					-4,7	-10,5
Rörelseresultat					9,8	16,5
Segmentets andel av tillgångarna *)	81	**)	415	**)	497	468
Segmentets andel av skulderna *)	38	**)	369	**)	407	389

*) Uppgifterna baseras på uppskattningar

***) Jämförelsetal för 2017 saknas.

Ledningsgruppen använder främst intäkter samt rörelseresultat före skatt i bedömningen av rörelsesegmentens utveckling.

Not 6 Provisionsintäkter och provisionskostnader

Provisionsintäkter koncernen	2018-01-01- 2018-12-31	2017-01-01- 2017-12-31
Affärsområde		
Corporate finance *	74 312 553	71 896 494
Emissionstjänster	10 350 738	11 293 547
Inofficiell Värdepappershandel och Market Making	10 345 894	9 128 344
Summa segment Investment Banking	95 009 185	92 318 385
Värdepappershandel	10 269 345	12 362 254
Distribution	9 065 954	16 119 944
Kapitalrådgivning Stockholm och Malmö	16 015 394	14 738 287
Summa segment Private Banking	35 350 693	43 220 485
Summa koncernen	130 359 878	135 538 870

MANGOLD AB (publ.)

STOCKHOLM | MALMÖ

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

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

MANGOLD

Årsredovisning 2018
556628-5408

Provisionskostnader	2018-01-01-	2017-01-01-
Koncernen	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
Konsultativa försäljningskostnader	-4 187 066	-9 256 653
Administrativa försäljningskostnader	-749 216	-69 275
Summa	-4 936 282	-9 325 928

*) I affärsområdet Corporate Finance ingår verksamheten Certified Adviser.

Not 7 Övriga rörelseintäkter

	2018-01-01-	2017-01-01-
Koncernen	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
Övrigt	1 237 939	196 790
Summa	1 237 939	196 790

Not 8 Ränteintäkter och räntekostnader

Koncernen	2018-01-01-	2017-01-01-
Ränteintäkter	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
Utlåning till kreditinstitut	8 153 919	7 472 670
Utlåning till allmänheten	305 538	50 661
Övriga	-	10 615
Summa	8 459 457	7 533 946

Räntekostnader

Efterställda skulder	-1 120 000	-1 120 000
Övriga	-1 309 308	-1 271 066
Summa	-2 429 308	-2 391 066
Räntenetto	6 030 148	5 142 880

Moderbolaget

Räntekostnader		
Efterställda skulder	-1 120 000	-1 120 000
Övriga	-474	-406
Summa	-1 120 474	-1 120 406
Räntenetto	-1 120 474	-1 120 406

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

Not 9 Nettoresultat av finansiella transaktioner

Koncernen	2018-01-01-	2017-01-01-
	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
Realiserat resultat avseende värdepapper	2 527 174	5 775 849
Orealiserad värdeförändring avseende värdepapper	-495 359	1 277 027
Summa	2 031 815	7 052 876

Vinst uppdelat per värderingskategori

Värdepapper värderade till verkligt värde över resultatet	2 031 815	7 052 876
Summa	2 031 815	7 052 876

Moderbolaget

Realiserat resultat avseende värdepapper	-	-1
Orealiserad värdeförändring avseende värdepapper	-	-
Summa	-	-1

MANGOLD AB (publ.)

STOCKHOLM | MALMÖ

POSTADRESS: BOX 55691, 102 15 STOCKHOLM | BESÖKSADRESS: ENGELBREKTSPLAN 2, 114 34 STOCKHOLM | HAMNGATAN 4, 211 22 MALMÖ
TELEFON: 08-503 01 550 | FAX: 08-503 01 551 | E-POST: INFO@MANGOLD.SE | HEMSIDA: WWW.MANGOLD.SE

MANGOLD

Årsredovisning 2018
556628-5408

Vinst uppdelat per värderingskategori

Värdepapper värderade till verkligt värde över resultatet

Summa - -1

Not 10 Resultat från andelar i koncernföretag

Moderbolaget

Erhållen utdelning

<u>2018-01-01- 2018-12-31</u>	<u>2017-01-01- 2018-01-01</u>
859 078	1 100 000

Not 11 Allmänna administrationskostnader

Koncernen

Löner och arvoden

Sociala avgifter

Pensionskostnader

Avsättning till bonus

Övriga personalkostnader

Summa

Varav lön och pension till styrelse och verkställande direktör

Varav sociala avgifter till styrelse och verkställande direktör

<u>2018-01-01- 2018-12-31</u>	<u>2017-01-01- 2017-12-31</u>
43 829 187	43 516 799
13 731 706	13 403 302
6 833 848	6 930 310
4 700 827	10 447 452
5 045 103	4 556 117
74 140 672	78 853 980
6 433 624	3 826 534
1 983 526	1 056 383

Moderbolaget

Moderbolaget har inte haft några anställda och några löner har inte utbetalats.

Övriga allmänna administrationskostnader

Koncernen

Porto, telefon och datakommunikation

IT-kostnader

Konsulttjänster

Inhyrd personal

Revision

Hyror och andra lokalkostnader

Övriga

Summa

<u>2018-01-01- 2018-12-31</u>	<u>2017-01-01- 2017-12-31</u>
3 801 030	3 760 433
6 856 489	6 827 455
5 077 023	3 604 641
3 239 347	2 162 979
683 721	972 348
8 189 669	6 723 771
16 782 121	14 928 772
44 629 399	38 980 399

Moderbolaget

Porto och telefon

Konsulttjänster

Övriga

Summa

-	2 696
-	-
429 567	497 358
429 567	500 054

Berednings- och beslutsprocess

Per den 15 Oktober 2014 har styrelsen fastställt ny ersättningspolicy i enlighet med FFFS 2011:1 och ändringsföreskrifterna FFFS 2014:22 ("Föreskrifterna") samt ESMA:s riktlinjer för ersättningspolicy och ersättningspraxis (ESMA/2013/606), denna offentliggörs i sin helhet i bilaga till denna årsredovisning.

Ersättningspolicyn är tillämplig på bolagets samtliga anställda, såvida inget annat anges. Vissa av bestämmelserna är tillämpliga endast på anställda som kan påverka Mangolds risknivå. Med detta avses anställda som utövar eller kan utöva ett inte oväsentligt inflytande på Mangolds risknivå. Mot bakgrund av (i) att Mangolds ledningsgrupp endast är ett rådgivande (och inte beslutande) organ, (ii) att Mangolds verksamhetsområdeschefer inte utan godkännande från VD får fatta beslut eller vidta åtgärder som innebär

MANGOLD AB (publ.)

STOCKHOLM | MALMÖ

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

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

MANGOLD

Årsredovisning 2018
556628-5408

ett icke oväsentligt risktagande för Mangold, (iii) Market Making inte får bedriva egenhandel (utan endast verkställer likviditetsgarantiuppdrag samt mottar och vidarebefordrar order på Mangoldlistan) samt (iv) ingen annan på Mangold utövar eller kan utöva ett icke oväsentligt inflytande på Mangolds risknivå, fastställer styrelsen härmed att personer på Mangold som kan påverka Mangolds risknivå är (a) verkställande direktören, (b) risk manager, (c) regelansvarig person och (d) ledamot i kreditkommitté (om och när sådan blir aktuell).

Styrelsen ska fatta beslut om ersättning till anställda i ledande positioner samt till regelansvarig person. Verkställande direktör får fatta beslut om övriga anställdas ersättning. Avsättning för bonus görs enligt styrelsebeslut för halva det belopp som återstår av resultatet före skatt sedan sex (6) procent av föregående års eget kapital räknats bort.

Rörliga ersättningar (bonus)

Syftet med ersättningspolicyn är att den ska vara förenlig med och främja en effektiv riskhantering samt ej uppmuntra till ett överdrivet risktagande i bolaget. Den ska kunna identifiera, mäta styra, internt rapportera och kontrollera de risker som verksamheten är förknippad med. För ytterligare information se bilaga. Rörliga ersättningar till anställda beräknas och redovisas som kostnad i det kvartal bonusen avser. Bonusutbetalning avseende intjänad bonus sker den 25 mars efterföljande kalenderår (40 procent av bonusavsättningen för kalenderåret) och den resterande delen tre år därefter. Den uppskjutna delen kan under vissa omständigheter slutligen helt eller delvis bortfalla om det i efterhand visar sig att den anställde, resultatenheten eller Mangold inte uppfyllt resultatkriterierna eller om Mangolds ställning försämras väsentligt, särskilt om Mangold inte längre kan antas kunna fortsätta sin affärsverksamhet eller om Mangold behöver ta emot statligt stöd enligt gällande lagstiftning om statligt stöd.

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 bolagsstämmans beslut. Ersättning till VD och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning samt pension. Ersättningen till VD och andra befattningshavare bekostas av Mangold Fondkommission AB, då samtliga av dessa är anställda av Mangold Fondkommission AB. Moderbolaget har inga anställda.

Uppsägningstider och avgångsvederlag

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

Ersättningar 2018	Grundlön /styrelsarvode	Rörlig Ersättning **	Pensions- kostnad	Summa	Antal Personer
Styrelsens ordförande	350 000	-	-	350 000	1
Övriga styrelseledamöter*	700 000	-	-	700 000	3
Verkställande direktör	2 951 360	1 902 668	529 596	5 383 624	1
Övrig ledning	4 114 139	616 759	315 661	5 046 559	4
Summa	8 115 499	2 519 427	845 257	11 480 183	9

* Ersättningen till styrelseledamöter 2018 har utgått till Peter Serlachius 300 000 kronor, Ann-Marie Thörn 150 000 kronor och Marie Friman 250 000 kronor.

** Utav den rörliga ersättningen betalar bolaget ut i enlighet med ersättningspolicyn vilken nämner att fyrtio (40) procent av beslutat belopp ska betalas ut nästkommande år och resterande sextio (60) procent betalas ut med tjugo (20) procent per år under en tre (3) årsperiod därefter.

Ersättningar 2017	Grundlön /styrelsarvode	Rörlig Ersättning **	Pensions- kostnad	Summa	Antal Personer
Styrelsens ordförande	314 583	-	-	314 583	1
Övriga styrelseledamöter*	645 834	-	-	645 834	3
Verkställande direktör	2 651 720	2 236 783	464 397	5 352 900	1
Övrig ledning	5 009 459	1 444 288	975 122	7 428 869	4
Summa	8 621 596	3 681 071	1 439 519	13 742 186	9

MANGOLD AB (publ.)

STOCKHOLM | MALMÖ

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

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

MANGOLD

Årsredovisning 2018
556628-5408

* Ersättningen till styrelseledamöter 2017 har utgått till Fredrik Sjöstrand 179 167 kronor, Ann-Marie Thörn 216 667 kronor och Marie Friman 250 000 kronor.

** Utav den rörliga ersättningen betalar bolaget ut i enlighet med ersättningspolicyn vilken nämner att fyrtio (40) procent av beslutat belopp ska betalas ut nästkommande år och resterande sextio (60) procent betalas ut med tjugo (20) procent per år under en tre (3) årsperiod därefter.

Ersättning till verkställande direktör avser endast chef i dotterbolag. För övrig ersättning till närstående hänvisas till not 27.

Rörlig ersättning och övriga förmåner

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

Varken styrelse eller anställda har varit föremål för övriga förmåner under 2018 eller 2017.

Pensioner

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

Antal heltidsanställda	2018-12-31			2017-12-31		
	Män	Kvinnor	Summa	Män	Kvinnor	Summa
Antal heltidsanställda	58	18	76	62	17	79

Könsfördelning i ledningen Koncernen

	2018-12-31			2017-12-31		
	Män	Kvinnor	Summa	Män	Kvinnor	Summa
Styrelsen (inkl. VD)	3	2	5	3	2	5
Övrig ledning	3	1	4	4	-	4
Totalt	6	3	9	7	2	9

Ersättning till revisorerna

Koncernen

	2018-01-01- 2018-12-31	2017-01-01- 2017-12-31
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB		
Revisionsuppdraget	623 721	364 775
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	68 750	151 700
Skatterådgivning	-	-
Övriga tjänster	-	-
Koncernen totalt	692 471	516 475

Not 12 Operationell leasing

Leasingkostnader för tillgångar, förhyrda lokaler, som innehas via operationell leasing och som intill utgången av 2018 redovisas bland allmänna administrationskostnader i enlighet med IAS 17. Nedan redogörs för åtagna operationella leasingkostnader från och med 2018 och framåt. Dessa redovisas fr.o.m. den 1 januari 2019 i enlighet med IFRS 16.

Koncernen	2019 inom 1 år	2020-2024 2-5 år	2025- efter 5 år
Hyror och andra lokalkostnader	6 908 380	18 588 067	-

Koncernen och moderbolaget gick den 1 januari 2019 över till IFRS 16 Leasing enligt den förenklade övergångsmetoden. I det nedanstående förklaras skillnaden mellan de operationella leasingåtaganden som redovisats enligt IAS 17 per den 2018-12-31 och leasingkulder som redovisas enligt IFRS 16 vid första tillämpningsdagen dvs 2019-01-01:

MANGOLD

Årsredovisning 2018
556628-5408

	<u>Koncernen</u>	<u>Moderbolaget</u>	
Åtaganden för operationella leasingavtal per den 31 december 2018	27 223 542	-	
Avgår, förutbetalda hyror per 31 december 2018	-1 727 095		
Avgår, diskontering med koncernens och moderbolagets marginella låneränta, 4,0%	-1 885 194	-	
Leasingskuld redovisad per den 1 januari 2019	23 611 253	-	
Not 13 Inkomstskatt			
	<u>2018-01-01-</u>	<u>2017-01-01-</u>	
	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>	
Koncernen			
Avstämning av effektiv skatt			
Resultat före skatt	13 165 113	16 072 403	
Skatt enligt gällande skattesats (22,0%)	-2 896 325	-3 535 929	
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-533 288	-1 081 703	
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	741 380	330 990	
Skatteeffekt av ianspråktagen inrullat underskott	499 886	0	
Skatteeffekt av förändring i uppskjuten skattfordran/skatteskuld	-485 118	0	
Redovisad effektiv skatt	-2 673 465	-4 286 642	
<i>Varav periodens skattekostnad</i>	-2 673 465	-4 286 642	
Aktuell Skatt	2 188 347	-4 436 242	
Uppskjuten Skatt	485 118	149 600	
Redovisad Skatt	2 673 465	-4 286 642	
Uppskjuten Skatt			
<i>2018</i>	<i>Uppskjuten</i>	<i>Uppskjuten</i>	<i>Netto</i>
	<i>Skatteford.</i>	<i>Skatteskuld</i>	
Immateriella tillgångar	102 667	-440 000	-337 333
Underskottsavdrag	-	-	-
Netto uppskjuten skatteskuld	102 667	-440 000	-337 333
<i>2017</i>	<i>Uppskjuten</i>	<i>Uppskjuten</i>	<i>Netto</i>
	<i>Skatteford.</i>	<i>Skatteskuld</i>	
Immateriella tillgångar	-	-	-
Underskottsavdrag	322 742	-	322 742
Netto uppskjuten skatteskuld	322 742	-	322 742
Moderbolaget			
	<u>2018-01-01-</u>	<u>2017-01-01-</u>	
	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>	
Avstämning av effektiv skatt			
Resultat före skatt	1 330 164	-520 461	
Skatt enligt gällande skattesats (22,0%)	-292 636	114 501	
Justering av skattekostnad från tidigare år		-	
Skatteeffekt av utnyttjat underskottsavdrag	350 307	-	
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-246 664	-246 400	
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	188 993	242 000	
Skatteeffekt av förändring i uppskjuten skattfordran/skatteskuld	-322 742	-	
Redovisad effektiv skatt	-426 385	110 101	
<i>Varav periodens skattekostnad</i>		110 101	
Aktuell Skatt	-	-	
Uppskjuten Skatt	-426 385	110 101	
Redovisad Skatt	-426 385	110 101	

MANGOLD

Årsredovisning 2018
556628-5408

	<i>Uppskjuten Skatteford.</i>	<i>Uppskjuten Skatteskuld</i>	<i>Netto</i>
2018			
Immateriella tillgångar	-	-	-
Underskottsavdrag	-	-	-
Netto uppskjuten skatteskuld	-	-	-
2017			
Immateriella tillgångar	-	-	-
Underskottsavdrag	322 742	-	322 742
Netto uppskjuten skatteskuld	322 742	-	322 742

Förändringen mellan åren har redovisats som uppskjuten skattekostnad/intäkt i resultaträkningen.

Not 14 Utlåning till kreditinstitut

Utlåning till kreditinstitut koncernen

	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
Utestående fordringar, brutto		
- svensk valuta	80 315 093	36 737 757
- utländsk valuta	2 840 921	9 284 530
Summa	83 156 014	46 022 287
<i>Varav: tillgodohavanden på bank</i>	<i>83 156 014</i>	<i>46 022 287</i>

För ytterligare information, se även Åldersanalys Not 3.

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

	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
Klientmedel	47 364 798	65 972 734

Not 15 Utlåning till allmänheten

Utlåning till allmänheten koncernen

	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
Utlåning till allmänheten (SEK)	105 776 445	88 948 418
Utlåning till allmänheten (utländska valutor)	587 718	56 057
Summa	106 364 163	89 004 475

Not 16 Aktier och andelar

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen koncernen

	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
<i>Noterade värdepapper - Sverige</i>		
Aktieinnehav vid årets början	28 278 132	12 489 125
Anskaffningar under året	23 190 806	42 008 345
Försäljningar under året	-18 382 335	-26 219 338
Aktieinnehav vid årets slut	33 086 603	28 278 132
Ackumulerade orealiserade värdeförändringar*	-4 123 174	-4 445 035
Aktieinnehav vid årets slut (bokfört värde)	28 963 429	23 833 097
Fondandelar vid årets början	-	-
Nettoförändring under året	-	-
Fondandelar vid årets slut	-	-
Totalt aktieinnehav och fondandelar	28 963 429	23 833 097
* Orealiserat resultat redovisas över resultaträkningen		
Onoterade Aktier	4 103 437	4 894 575

MANGOLD AB (publ.)

STOCKHOLM | MALMÖ

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

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

MANGOLD

Årsredovisning 2018
556628-5408

Noterade Aktier	24 859 992	18 938 522
Totalt	28 963 429	23 833 097

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.

Not 17 Andelar i intressebolag

Koncernen	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
Ackumulerade anskaffningsvärden:		
Vid årets början	7 338 759	5 844 946
Resultat utifrån nyanskaffningar	8 832 445	
Resultat utifrån kapitalandel	2 830 758	1 493 813
Summa anskaffningsvärden	19 001 962	7 338 759
Redovisat värde vid årets slut	19 001 962	7 338 759

Specifikation andelar i intressebolag	Andelar	Kapitalandel	Bokfört värde
Skandinaviska Kreditfonden AB, 559000-6556, Stockholm (onoterat)	55 141	24,50%	7 607 017
Resscapital AB, 556698-1253, Stockholm (onoterat)	1 324 229	25,00%	11 394 945
Redovisat värde vid årets slut			19 001 962

Andelar i intressebolagen redovisas i moderbolaget till anskaffningsvärde. Värderingarna, som ligger till grund för fastställandet av anskaffningsvärdena baseras på framtida förväntade tillgångar under förvaltning. Innehaven konsolideras enligt kapitalandelsmetoden i koncernen.

Skandinaviska Kreditfonden 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.

I maj 2018 förvärvade Mangold 25% av Resscapital AB, förvaltare av en AIF-fond inriktad mot förvaltning av livförsäkringar på den amerikanska marknaden. Resscapital förvaltar AIF-fonden Ress Life Investments A/S ("RLI") som sedan 2012 investerar i amerikanska livförsäkringar. RLI är noterad på Nasdaq Köpenhamn.

Not 18 Andelar till koncernföretag

	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
Ackumulerade anskaffningsvärden:		
Vid årets början	47 752 584	47 752 584
Nyanskaffningar/ aktieägartillskott	-	-
Avyttringar och utrangeringar	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	47 752 584	47 752 584
Ackumulerade nedskrivningar:		
Vid årets början	-	-
Avyttringar och utrangeringar	-	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-	-
Redovisat värde vid årets slut	47 752 584	47 752 584

Av moderbolaget direktägda dotterbolag

Specifikation andelar i dotterbolag

	Antal andelar	Kapitalandel	Bokf. värde 2018-12-31	Bokf. värde 2017-12-31
Mangold Fondkommission AB, 556585-1267, Stockholm	5 000 000	100%		
Vid årets början			47 752 584	47 752 584

MANGOLD AB (publ.)

STOCKHOLM | MALMÖ

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

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

MANGOLD

Årsredovisning 2018
556628-5408

Redovisat värde vid årets slut 47 752 584 47 752 584

Indirekt ägda dotterbolag

Specifikation andelar i dotterbolag	Antal andelar	Kapitalandel	Bokf. värde 2018-12-31	Bokf. värde 2017-12-31
Mangold KF AB, 556692-2935, Stockholm	1 000	100%		
Vid årets början			22 775 726	22 775 726
Bolaget upplöst genom fusion under 2018			-22 775 726	
Redovisat värde vid årets slut			-	22 775 726

Mangold Fondkommission AB, 556585-1267 är ett helägt dotterbolag till Mangold AB. Mangold Fondkommission AB innehade fram till den 28 december 2018 samtliga aktier i Mangold KF AB, 556692-2935. Enligt en fusionsplan, godkänd den 3 oktober 2018 beslutades att Mangold KF AB skulle uppgå i Mangold Fondkommission AB. Fusionsdagen var den 28 december 2018.

Specifikation andelar i dotterbolag	Antal andelar	Kapitalandel	Bokf. värde 2018-12-31	Bokf. värde 2017-12-31
Mangold Syd AB, 556752-5364, Stockholm	100	100%		
Vid årets början			7 749 762	7 749 762
Redovisat värde vid årets slut			7 749 762	7 749 762

Not 19 Immateriella anläggningstillgångar koncern

Goodwill

	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
Akkumulerade anskaffningsvärden:		
Vid årets början	27 977 639	27 977 639
Nyanskaffningar	-	-
Avyttringar och utrangeringar	-	-
Summa anskaffningsvärden	27 977 639	27 977 639
Redovisat värde vid årets slut	27 977 639	27 977 639

Övriga immateriella anläggningstillgångar

	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
Akkumulerade anskaffningsvärden:		
Vid årets början	21 958 642	16 485 159
Nyanskaffningar	4 142 994	5 473 483
Avyttringar och utrangeringar	-4 800 000	-
Summa anskaffningsvärden	21 301 636	21 958 642
Akkumulerade avskrivningar:		
Vid årets början	-14 194 348	-11 221 944
Avyttringar och utrangeringar	4 800 000	-
Årets avskrivning	-3 980 702	-2 972 404
Summa avskrivningar	-13 375 050	-14 194 348
Redovisat värde vid årets slut	7 926 586	7 764 294
Summa immateriella anläggningstillgångar	35 904 225	35 741 933

Enligt IFRS har goodwill, i avsikt att kunna pröva nedskrivningsbehov, allokerats till kassagenererande enhet enligt Mangold AB:s affärsmässiga organisation. Redovisade värden för den kassagenererande enheten har prövats avseende nedskrivningsbehov. Återvinningsvärdet (det vill säga det högre av nyttjandevärde och verkligt värde efter avdrag för försäljningskostnader) har fastställs baserat på nyttjandevärde, framtaget med användande av diskonterade kassaflödesberäkningar. Per den 31 december 2018 fanns en förvärvad kassagenererande enhet inom MAB koncernen som prövades avseende nedskrivningsbehov: Mangold Fondkommission AB – Förvärvat 2005. Återvinningsvärdet översteg det redovisade värdet varför nedskrivning av tillhörande goodwillpost ej var nödvändig.

Mangold Syd AB – Förvärvat 2016. Återvinningsvärdet översteg det redovisade värdet varför nedskrivning av tillhörande goodwillpost ej var nödvändig.

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

MANGOLD

Årsredovisning 2018
556628-5408

Den 1 september 2016 förvärvade Mangold AB 100% av aktierna i det onoterade bolaget Invest Kapitalförvaltning i Syd AB (hädanefter "Mangold Syd AB") som dels betalades kontant och dels med nyemitterade aktier. Den förväntade tilläggsköpeskillingen som skulle kunna komma ifråga under 2018 behövde inte erläggas. Det samlade bokförda anskaffningsvärdet är 7 749 762 kr.

Not 20 Materiella anläggningstillgångar koncern

	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
Akkumulerade anskaffningsvärden:		
Vid årets början	11 872 959	10 484 040
Nyanskaffningar	697 342	1 388 919
Avyttringar och utrangeringar	-790 459	-
Summa anskaffningsvärden	11 779 842	11 872 959
Akkumulerade avskrivningar:		
Vid årets början	-9 379 516	-8 230 544
Avyttring och utrangeringar	790 459	-
Årets avskrivning	-1 111 896	-1 148 972
Summa avskrivningar	-9 700 953	-9 379 516
Redovisat värde vid årets slut	2 078 889	2 493 443

Bolagets aktiverade materiella tillgångar består i huvudsak av investeringar i kontorsmöbler, servrar och datorer.

Not 21 Övriga fordringar

	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
<u>Koncernen</u>		
Kundfordringar	19 855 965	15 687 607
Ej likviderade värdepappersaffärer	-	459 892
Övriga fordringar	4 090 682	1 307 820
Summa	23 946 647	17 455 319

Not 22 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
<u>Koncernen</u>		
Förutbetald lokalhyra	1 733 698	1 573 145
Förutbetald kostnad för riskhanteringssystem	655 981	449 400
Förutbetald försäkringskostnad	467 684	481 993
Övriga förutbetalda kostnader	1 046 171	1 331 579
Upplupna ränteintäkter	1 647 079	1 078 227
Upplupna intäkter	263 775	1 657 170
Summa	5 814 389	6 571 514
<u>Moderbolaget</u>		
Förutbetald försäkringskostnad	421 682	423 879
Övriga förutbetalda kostnader		-36 677
Summa	421 682	387 202

Not 23 Övriga skulder

	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
<u>Koncernen</u>		
Leverantörsskulder	1 933 339	3 182 038
Anställdas källskattemedel	1 014 597	1 132 218
Ej likviderade vp affärer	28 860	-
Övriga skulder	7 007 807	6 012 934
Summa	9 984 603	10 327 190

Not 24 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
<u>Koncernen</u>		
Upplupen innehållen bonus tidigare år	13 080 049	5 736 293

MANGOLD

Årsredovisning 2018
556628-5408

Upplupna övriga personalrelaterade kostnader	9 935 526	19 270 368
Övriga upplupna kostnader	7 132 010	10 887 841
Summa	30 147 585	35 894 502
<u>Moderbolaget</u>		
Övriga upplupna kostnader	280 000	280 000
Summa	280 000	280 000

Not 25 Efterställda skulder

			<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
<u>Koncernen</u>	Valuta	Räntesats, %		
Förlagslån 2016/2026	SEK	7,00	16 000 000	16 000 000
Summa			16 000 000	16 000 000
<u>Moderbolaget</u>	Valuta	Räntesats, %		
Förlagslån 2016/2026	SEK	7,00	16 000 000	16 000 000
Summa			16 000 000	16 000 000

Förlagslånet löper fram till 2026 och förtida återbetalning av den efterställda skulden kan genomföras utifall koncernen anser att detta är lämpligt. Har ej en förtida återbetalning skett sker återbetalning i fullo, inklusive utestående ränta, vid förfallotidpunkt för det efterställda lånet. Det efterställda lånet kan ej konverteras utan bara utbetalas i likvida medel. Under räkenskapsår 2018 har räntekostnaderna för det efterställda lånet uppgått till 1 120 000 kronor.

Not 26 Ställda säkerheter

Koncernen

Ställda säkerheter

Säkerhet för avveckling av värdepapper	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
	19 828 861	17 572 214
Summa	19 828 861	17 572 214

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 kommunobligationer.

Eventualförpliktelser (ansvarsförbindelser)

Utställda teckningsgarantier i samband med nyemissioner	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
Eventualförpliktelser	15 404 545	Inga
	Inga	Inga
Andra åtaganden		
Andra åtaganden	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
	Inga	Inga
<u>Moderbolaget</u>		
Eventualförpliktelser	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
	Inga	Inga
Andra åtaganden		
Andra åtaganden	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
	Inga	Inga

Not 27 Närståendetransaktioner koncernen

Koncernen har närståenderelationer med GoMobile AB. GoMobile AB ägs av Per Åhlgren som också är styrelseordförande och en av huvudägarna i Mangold AB. Per 31 december 2018 så har koncernen en outnyttjad kredit till GoMobile AB om 10 (10, outnyttjad) mkr. Transaktioner mellan GoMobile AB och Mangold AB har ej genomförts under året. Krediten avvecklades i januari 2019.

MANGOLD AB (publ.)

STOCKHOLM | MALMÖ

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

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

MANGOLD

Årsredovisning 2018
556628-5408

Not 28 Finansiella tillgångar och skulder

2018	Finansiella tillgångar värderade till verklig värde via resultatet	Låne-/kund- fordringar	Andra finansiella skulder	Summa redovisat värde	Summa reflekerat verkligt värde
Belåningsbara statsskuldförbindelser	191 566 897			191 566 897	191 566 897
Utlåning t. kreditinstitut		83 156 014		83 156 014	83 156 014
Utlåning t. allmänheten		106 364 163		106 364 163	114 873 297
Aktier och andelar	28 963 429			28 963 429	28 963 429
Kundfordringar		21 281 338		21 281 338	21 281 338
Övriga fordingar		1 220 942		1 220 942	1 220 942
Summa	220 530 326	212 022 456	-	432 552 783	441 061 917
Efterställd Skuld			16 000 000	16 000 000	23 840 000
Lev. Skulder			1 933 339	1 933 339	1 933 339
Övriga skulder			4 113 086	4 113 086	4 113 086
Uppl. kost. ftg.			7 132 010	7 132 010	7 132 010
Inlåning från allmänheten			350 280 019	350 280 019	350 280 019
Summa			379 458 453	379 458 453	387 298 454
2017					
	Finansiella tillgångar värderade till verklig värde via resultatet	Låne-/kund- fordringar	Andra finansiella skulder	Summa redovisat värde	Summa reflekerat verkligt värde
Belåningsbara statsskuldförbindelser	239 925 983			239 925 983	239 925 983
Utlåning t. kreditinstitut		46 022 287		46 022 287	46 022 287
Utlåning t. allmänheten		89 004 475		89 004 475	96 124 834
Aktier och andelar	23 833 097			23 833 097	23 833 097
Kundfordringar		16 375 327		16 375 327	16 375 327
Övriga fordingar		3 815 389		3 815 389	3 815 389
Summa	263 759 080	155 217 478	-	418 976 558	426 096 917
Efterställd Skuld			16 000 000	16 000 000	24 960 000
Lev. Skulder			3 182 038	3 182 038	3 182 038
Övriga skulder			4 210 747	4 210 747	4 210 747
Uppl. kost. ftg.			10 887 846	10 887 846	10 887 846
Inlåning från allmänheten			325 811 282	325 811 282	325 811 282
Summa			360 091 913	360 091 913	369 051 913

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

Beräkning av verkligt värde

Instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen delas upp i tre nivåer utifrån hur det verkliga värdet har fastställts enligt IFRS 13§72.

Nivå 1 - Finansiella instrument där verkligt värde bestämts enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument. I huvudsak består instrumenten av: Aktier, obligationer, standardiserade optioner som handlas aktivt.

Nivå 2 - Finansiella instrument där verkligt värde bestämts utifrån antingen direkt (som pris) eller indirekt (härlett från priset) observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1. I huvudsak består instrumenten av: kommunobligationer.

Nivå 3 - Finansiella instrument där verkligt värde bestämts utifrån indata som inte är observerbara på marknaden. I huvudsak består instrumenten av: Onoterade aktier.

Verkligt värde för Mangold AB:s finansiella instrument, aktier och andelar fastställs i enlighet med nivå 1.

MANGOLD AB (publ.)

STOCKHOLM | MALMÖ

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

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

MANGOLD

Årsredovisning 2018
556628-5408

Mangolds likviditetsbuffert består uteslutande av värdepapper klassificerade enligt Nivå 2. Verkligt värde överensstämmer med det redovisade upplupna anskaffningsvärde.

Finansiella instrument noterade på en aktiv marknad

För finansiella instrument som är noterade på en aktiv marknad bestäms verkligt värde med utgångspunkt från tillgångens noterade slutkurs på balansdagen utan tillägg för transaktionskostnader (till exempel courtage) vid anskaffningstillfället. Ett finansiellt instrument betraktas som noterat på en aktiv marknad om noterade priser med lätthet finns tillgängliga på en börs, hos en handlare, mäklare, branschorganisation, företag som tillhandahåller aktuell prisinformation eller tillsynsmyndighet och dessa priser representerar faktiska och regelbundet förekommande marknadstransaktioner på affärsmässiga villkor. Eventuella framtida transaktionskostnader vid en avyttring beaktas inte. Sådana instrument återfinns inom balansposten aktier och andelar samt balansposten belåningsbara statsskuldförbindelser. Samtliga innehav nedan är finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

Värdepappersinnehav värderade till verkligt värde över resultaträkningen	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
Noterade värdepapper (Nivå 1)	24 859 992	18 938 522
Noterade värdepapper (Nivå 2)	191 566 897	239 925 983
Onoterade värdepapper (Nivå 3)	4 103 437	4 894 575
Summering	220 530 326	263 759 080

Onoterade värdepapper

De onoterade värdepappren per 2018-12-31 avser i sin helhet aktier i bolaget Nowonomics AB. Innehavet har värderats utifrån teckningskurs på genomförd nyemission under andra halvan av 2018, och bedöms utgöra den bästa uppskattningen av aktuellt verkligt värde.

Övriga onoterade värdepapper i nivå 3 som värderades per 2017-12-31 till 3 394 286 kr avyttrades under 2018.

Andra räntebärande tillgångar och skulder

Värdet på lånefordringar har beräknats med en diskontering av förväntade framtida kassaflöden där diskonteringsräntan har satts till den ursprungliga utlåningsräntan vilken tillämpas dvs. enligt effektivräntemetoden. Genom att dessa kontinuerliga utvärderas och bedöms som säkra, så anses de reflektera verkligt värde även om värderingsmetoden som används är upplupet anskaffningsvärde.

För kundfordringar och leverantörsskulder med en kvarvarande livslängd på mindre än tre månader anses det redovisade värdet reflektera verkligt värde.

Not 29 Händelser efter balansdagen

Koncernen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

Moderbolaget

I februari 2019 noterades Mangold AB:s förlagslån på Nasdaq First North Bond Market.

I februari 2019 förvärvade Mangold AB 7,7% av aktierna i bolaget Nowonomics AB.

Not 30 Kapitaltäckning koncernen

För fastställande av den konsoliderade situationens lagstadgade kapitalkrav gäller lagen om kapitaltäckning och stora exponeringar samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12 med ändringen i FFS 2015:3) om kapitaltäckning och stora exponeringar.

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 kapitalutvärderingspolicy. 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;

MANGOLD AB (publ.)

STOCKHOLM | MALMÖ

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

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

MANGOLD

Årsredovisning 2018
556628-5408

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

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

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

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

Gruppen har valt att i denna årsredovisning endast lämna de upplysningar som krävs om kapitalbas och kapitalkrav enligt 8 kap. 3-7§ i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om offentliggöranden av information om kapitaltäckning och riskhantering FFFS 2014:12. Övriga upplysningar som krävs enligt dessa föreskrifter lämnas på företagets hemsida www.mangold.se.

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

Enligt 3 kap. 6§ lagen (2007:528) om Värdepappersmarknaden och enligt CRR 575/2013 artikel 93.1 ska Mangold Fondkommission AB säkerställa att bolaget har ett eget kapital och kapitalbas som överstiger startkapitalet då institutet auktoriseras. För Mangold Fondkommissionen uppgår startkapitalet till 48,4 mkr och per den sista december 2018 uppgår det egna kapitalet till 78,24 mkr och kapitalbasen uppgår till 70,52 mkr. Detta betyder att både eget kapital och kapitalbasen uppfyller minimikravet enligt detta regulatoriska krav.

Enligt samma regelverk ska den konsoliderade situationen säkerställa att bolaget har ett eget kapital och kapitalbas som överstiger startkapitalet då bolaget auktoriseras. För den konsoliderade situationen uppgår startkapitalet till 48,4 mkr och per den sista december 2018 uppgår koncernens egna kapital till 89,57 mkr och kapitalbasen uppgår till 67,58 mkr. Detta innebär att både eget kapital och kapitalbas uppfyller minimikravet för den konsoliderade situationen enligt detta regulatoriska krav.

Offentliggörande av information angående om kapitaltäckning

I enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12 kap 8) om offentliggörandet av information om kapitaltäckning och riskhantering ska följande information lämnas varje kvartal och finnas tillgänglig på www.mangold.se. Uppgifter redovisas för den konsoliderade situationen och Mangold Fondkommission AB 556585-1267.

Risker och riskhantering

Hantering av olika former av risk är en integrerad del av Mangolds verksamhet. I årsredovisningen för 2018 under avsnitt "Noter" framgår en utförligare beskrivning av bolagets risker och riskhantering. Bolaget bedömer att några väsentliga förändringar inte har skett sedan årsskiftet.

MANGOLD

Årsredovisning 2018
556628-5408

Kapitaltäckning

Belopp i mkr	Mangold Fondkommission AB		Konsoliderad Situation	
	dec-18	dec-17	dec-18	dec-17
<u>Kapitalbas</u>				
Eget kapital	71,6	72,0	79,1	67,8
Immateriella anläggningstillgångar	-6,4	-5,9	-35,9	-35,7
Uppskjuten skattefordran	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets rev. resultat justerat för förväntad utdelning	5,3	9,6	8,4	9,4
Summa kärnprimärkapital	70,5	75,7	51,6	41,5
Primärkapitaltillskott	0,0	0,0	0,0	0,0
Avdrag för primärkapitaltillskott	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa primärkapital	70,5	75,7	51,6	41,5
Supplementärt kapitaltillskott	0,0	0,0	16,0	16,0
Avdrag för supplementärt kapitaltillskott	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa supplementärt kapital	0,0	0,0	16,0	16,0
Summa kapitalbas	70,5	75,7	67,6	57,5
<u>Kapitalkrav pelare 1</u>				
Kapitalkrav för kreditrisk enligt schablonmetoden	13,3	12,6	11,4	8,7
Kapitalkrav för marknadsrisk enligt schablonmetoden	4,8	3,5	4,8	3,5
-varav kapitalkrav för positionsrisk	4,7	3,5	4,7	3,5
-varav kapitalkrav för valutarisk	0,0	0,0	0,0	0,0
-varav kapitalkrav för råvarurisk	0,0	0,0	0,0	0,0
-varav kapitalkrav för avvecklingsrisk	0,0	0,0	0,0	0,0
Kapitalkrav för operationell risk enligt basmetoden	18,0	17,2	18,9	18,1
Summa minimikapitalkrav	36,1	33,3	35,1	30,3
Överskott av kapital	34,4	42,4	32,5	27,2
<u>Riskvägt exponeringsbelopp</u>				
Riskvägt belopp kreditrisker	165,9	156,9	142,8	108,9
Riskvägt belopp marknadsrisker	59,4	43,3	59,4	43,3
-varav kapitalkrav för positionsrisk	59,1	43,3	59,1	43,3
-varav kapitalkrav för valutarisk	0,0	0,0	0,0	0,0
-varav kapitalkrav för råvarurisk	0,0	0,0	0,0	0,0
-varav kapitalkrav för avvecklingsrisk	0,0	0,0	0,0	0,0
Riskvägt belopp operativ risk	225,4	215,5	236,5	226,0
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	450,8	415,7	438,7	378,1
Kärnprimärkapitalrelation, %	15,6%	18,2%	11,8%	11,0%
Primärkapitalrelation, %	15,6%	18,2%	11,8%	11,0%
Kapitaltäckningsgrad, %	15,6%	18,2%	15,4%	15,2%
Krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
Krav på kontracyklisk kapitalbuffert, %	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Krav på systemriskbuffet, %	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Krav på buffert för globalt systemviktiga institut, %	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Institutsspecifika buffertkrav, %	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
Kärnprimärkapital tillgängligt som buffert, %	7,6%	10,2%	5,8%	5,0%
<u>Pelare 2 baskrav</u>				
Total pelare 2 baskrav	6,7	1,9	6,3	1,3
Totalt bedömt internt kapitalkrav	54,0	45,5	52,4	41,0
Överskott av kapital efter buffertkrav och pelare 2	16,5	30,1	15,2	16,4

MANGOLD

Årsredovisning 2018
556628-5408

Not 31 Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står vinstmedel, enligt balansräkningen i Mangold AB, med 23 537 860 kronor:
Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt (kronor):

4,63 kronor utdelas kontant per aktie	2 097 774
Till ny räkning överförs	21 440 086
Summa disponerat	23 537 860

De totala beloppen som föreslås delas ut samt som föreslås överförs till ny räkning har beräknats på samtliga 453 083 utestående aktier per den 31 december 2018. De totala beloppen som föreslås delas ut samt som föreslås överförs till ny räkning fastställs slutligen beräknat på antalet utdelningsberättigade aktier per avstämningsdagen. Beloppen kan därför komma att ändras på grund av förvärv av egna aktier.

Som avstämningsdag för utdelning föreslås den 12 april 2019. Sista dag för handel med Mangold aktier med rätt till utdelning blir därmed den 10 april 2019. Beslutar årsstämman enligt styrelsens förslag, beräknas utdelningen komma att utbetalas genom Euroclear den 17 april 2019. Den konsoliderad situationen kapitalbas vid årsskifte beräknas överstiga den lagstadgade kapitalkrav (Pelare 1 och Pelare 2 samt institutspecifika buffertkrav) med 15,2 mkr även med hänsyn tagen till den förslagna utdelningen.

Den verksamhet som bedrivs i moderbolaget och koncernen medför inte risker utöver vad som förekommer eller kan antas förekomma i branschen eller de risker som är förenade med bedrivande av näringsverksamhet. Styrelsen har beaktat moderbolagets och koncernens konsolideringsbehov genom en allsidig bedömning av moderbolagets och koncernens ekonomiska ställning och moderbolagets och koncernens möjligheter att på sikt infria sina åtaganden. Bedömningen har även gjorts utifrån nu förväntade framtida regelverksförändringar. Moderbolagets och koncernens ekonomiska ställning ger inte upphov till annan bedömning än att moderbolaget och koncernen kan fortsätta sin verksamhet och förväntas fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt samt ha förmåga att göra de investeringar som är nödvändiga. Styrelsens bedömning är att storleken på det egna kapitalet, även efter föreslagen utdelning, står i rimlig proportion till omfattningen på moderbolagets och koncernens verksamhet samt de risker som är förenade med verksamhetens bedrivande.

Det är styrelsens bedömning att föreslagen utdelning är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens och koncernverksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital liksom på moderbolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

MANGOLD

Årsredovisning 2018
556628-5408

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 koncernårsredovisningen har godkänts för utfärdande av verkställande direktör och styrelsen den Resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på bolagsstämman den

Stockholm den mars 2019

Per Åhlgren
Ordförande

Per-Anders Tammerlöv
Verkställande Direktör

Peter Serlachius
Styrelseledamot

Marie Friman
Styrelseledamot

Ann-Marie Thörn
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den mars 2019
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor

MANGOLD AB (publ.)
STOCKHOLM | MALMÖ

POSTADRESS: BOX 55691, 102 15 STOCKHOLM | BESÖKSADRESS: ENGELBREKTSPLAN 2, 114 34 STOCKHOLM | HAMNGATAN 4, 211 22 MALMÖ
TELEFON: 08-503 01 550 | FAX: 08-503 01 551 | E-POST: INFO@MANGOLD.SE | HEMSIDA: WWW.MANGOLD.SE