

Årsredovisning för  
**Mangold Fondkommission AB**  
556585-1267

Räkenskapsåret  
**2002-01-01 - 2002-12-31**

**Innehållsförteckning:**

	<b>Sida</b>
Förvaltningsberättelse	1
Resultaträkning	4
Balansräkning	5
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	6
Kassaflödesanalys	7
Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer	8
Noter	9
Kapitaltäckningsanalys	13
Underskrifter	14

14 

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Mangold Fondkommission AB org nr 556585-1267, med säte i Stockholm får härmed avge årsredovisning för 2002, bolagets 3:e räkenskapsår.

### Allmänt om verksamheten

Mangold Fondkommission AB är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn som erbjuder emissionstjänster och finansiell rådgivning till små och mellanstora bolag.

Under året har verksamheten fortsatt att växa inom områdena emissionstjänster och finansiell rådgivning vilket har lett till att Mangold blivit en etablerad aktör på marknaden. Fokus har varit på företrädesemissioner, men under året är vi även agerat emissionsinstitut och finansiell rådgivare vid ett flertal uppköp, riktade emissioner och incitamentsprogram. Under året utökade vi vårt tjänsteutbud till att leverera finansiell rådgivning i samband med upprättandet av emissions- och erbjudandeprospekt och upprättande av dokumentationen kring incitamentsprogram.

I juli fick vi utökade tillstånd från Finansinspektionen att förmedla köp- och säljtransaktioner av värdepapper, att ta emot medel mot redovisningsskyldighet samt erbjuda finansiell rådgivning. Under året investerades i att ta fram ett nytt IT system, Emitrans, som används för den administrativa hanteringen av emissioner.

I december färdigställdes ett utvecklingsprojekt för att ta fram en transaktionstjänst som erbjuder handel i aktien till små och mellanstora bolag och Mangold hade vid årsskiftet två anslutna bolag till tjänsten. Transaktionstjänsten är elektronisk och använder samma IT system som används i samband med distribution av emissioner, dvs MAX systemet.

I april fick vi ett agentavtal med London Stock Exchange om att vara deras lokalkontor i Norden. För att bedriva denna verksamhet etablerades ett helägt dotterbolag, MPS Marknadsplatstjänster AB, som bland annat skulle ansvara för denna verksamhet. Då agentavtalet med London Stock Exchange ej anses vara förenligt med Mangolds övriga tillståndspliktiga verksamhet beslutade styrelsen att agentrörelsen skulle avyttras under året. Vid halvårsskiftet nåddes en uppgörelse med extern part om att ta över agentrörelsen.

### Förväntningar avseende den framtida utvecklingen

Under år 2003 kommer Mangold att vara aktiv inom tre verksamhetsområden: 1) Vårt fokus kommer att ligga på emissionstjänster och administrativa tjänster i samband med emissioner. Tjänster levereras både till ombud för små och mellanstora bolag och till bolagen direkt. Vi förväntar oss att våra intäkter från emissionsuppdrag i samband med uppköp kommer att öka medan intäkter från hantering av företrädesemissioner kommer att kvarstå eller minska. 2) Vi kommer att fortsätta vår satsning på utökad finansiell rådgivning och förväntar oss att intäkterna från detta område kommer att öka under året. 3) Transaktionstjänsten för handel med onoterade värdepapper kommer att erbjudas till intressanta bolag och vår målsättning är att ansluta ett tiotal bolag under 2003.

Det är styrelsens bedömning att Mangolds framtida intjäning kommer att generera skattemässiga överskott vilket styrks av den resultatprognos som har fastställts 2003. Mot bakgrund av detta så har styrelsen beslutat att boka upp en uppskjuten skattefordran som uppgår till 28 procent av det skattemässiga underskottet, dvs. 2 463 217 Mkr.

Då kvarstående verksamhet i MPS Marknadsplatstjänster AB heller inte anses vara förenlig med Mangolds övriga verksamhet och vi kommer att avyttra dotterbolaget under verksamhetsåret 2003.



### Ägande, optioner och förlagslån

Per den 2002-12-31 har Mangold AB 3 801 690 utestående aktier fördelat på 17 aktieägare.

Ägare	Andel	Antal aktier
Marcus Hamberg	28,36%	1 078 220
Per Ahlgren	28,36%	1 078 220
Nordnet AB	15,02%	571 000
Jon Malmsäter	11,99%	456 000
Julius Hefte	6,31%	240 000
Mikael Sellman	3,29%	125 000
Migasell AB	0,79%	30 000
Mats Olsson	1,13%	43 000
Jill Aneborn	1,32%	50 000
Peter Horwitz	0,82%	31 250
Malin Hagberg	0,66%	25 000
Åsa Sellen	0,53%	20 000
Petra Mark	0,32%	12 000
Christian Paulsson	0,32%	12 000
Peter Fredriksson	0,26%	10 000
Arthur Csatho	0,26%	10 000
Ingemar Fredriksson	0,26%	10 000
<b>Totalt</b>	<b>100 %</b>	<b>3 801 690</b>

Mangold Fondkommission AB har per 2002-12-31 även 1 606 190 utställda optioner. Dessa optioner är fördelade på ett optionsprogram.

Villkor

Löptid: 2001-12-17--2003-06-17

Konverteringskurs: 5 kr per aktie

Antal utställda optioner: 1 606 190 ställda till innehavarna.

Utspädningseffekten vid fullt utnyttjande av alla optioner motsvarar 42,24%

I Mangolds senaste nyemission var kursen 1,50 kr per aktie och optionerna är marknadsmässigt prissatta.

**Flerårsöversikt**

	<b>2 002</b>	<b>2 001</b>	<b>2 000</b>
Omsättning	8 584 200	6 887 281	52 719
Resultat före skatt	-390 481	-4 952 650	-3 964 089
Resultat efter skatt	2 202 641	-4 952 650	-3 964 089
Balansomslutning	10 258 411	8 390 160	9 923 916
Eget kapital	9 240 267	6 703 586	9 214 951
Medeltalet anställda	12	8	5

**Disposition av bolagets vinst eller förlust**

	<i>Belopp</i>
<i>Styrelsen föreslår att till förfogande stående medel</i>	
erhållet koncernbidrag	463 945
skatt på koncernbidrag	-129 905
balanserat resultat	-8 916 739
årets resultat	2 202 641
<b>Totalt</b>	<b>-6 380 058</b>
disponeras för	
överföring till balanserat resultat	-6 380 058
<b>Totalt</b>	<b>-6 380 058</b>

Bolagets resultat och ställning framgår av efterföljande resultat- och balansräkningar med tilläggsupplysningar.

## Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2002-01-01- 2002-12-31</i>	<i>2001-01-01- 2001-12-31</i>
Ränteintäkter och liknande resultatposter		84 563	67 788
Räntekostnader och liknande resultatposter		-70 909	-4 651
Övriga rörelseintäkter		<u>8 570 546</u>	<u>6 824 144</u>
Summa intäkter		8 584 200	6 887 281
<b><i>Rörelsens kostnader</i></b>			
Allmänna administrationskostnader	1,2	-8 546 590	-10 624 139
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		<u>-428 091</u>	<u>-1 215 792</u>
Summa kostnader		-8 974 681	-11 839 931
<b>Rörelseresultat</b>		-390 481	-4 952 650
Skatt på årets resultat	3	2 593 122	0
<b>Årets resultat</b>		<u>2 202 641</u>	<u>-4 952 650</u>

*R*

## Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2002-12-31</i>	<i>2001-12-31</i>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<i>Utlåning till kreditinstitut</i>	4	454 166	1 630 391
<i>Aktier och andelar i koncernföretag</i>	5	100 000	0
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
IT system	6	2 780 277	2 515 681
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	7	151 318	217 090
<i>Övriga tillgångar</i>			
Erhållna koncernbidrag		463 945	0
Övriga tillgångar	8	6 028 367	1 165 112
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9	280 338	2 861 886
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>10 258 411</b>	<b>8 390 160</b>

## Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2002-12-31</i>	<i>2001-12-31</i>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			
<b>ÖVRIGA SKULDER</b>			
Övriga skulder	10	391 710	1 304 695
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11	<u>626 434</u>	<u>381 879</u>
<b>Summa skulder</b>		1 018 144	1 686 574
<b>EGET KAPITAL</b>			
	12		
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital		3 801 690	3 801 690
Överkursfond		11 818 635	11 818 635
<b>Summa bundet eget kapital</b>		15 620 325	15 620 325
<b>Fritt eget kapital</b>			
Balanserad vinst eller förlust		-8 582 699	-3 964 089
Årets resultat		2 202 641	-4 952 650
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<u>-6 380 058</u>	<u>-8 916 739</u>
<b>Summa eget kapital</b>		9 240 267	6 703 586
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		10 258 411	8 390 160

## Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

	2002-12-31	2001-12-31
Ställda panter och säkerheter	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga



## Kassaflödesanalys

<i>Belopp i kr</i>	<i>2002-01-01- 2002-12-31</i>	<i>2001-01-01- 2001-12-31</i>
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat efter finansiella poster	-390 481	-4 952 650
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	513 883	1 215 792
 Betald skatt		
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>123 402</b>	<b>-3 736 858</b>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	181 709	-3 235 343
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-668 430	977 611
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-363 319</b>	<b>-5 994 590</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		<b>-502 860</b>
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-129 038	
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-583 869	
Förvärv av dotterbolag	-100 000	
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-812 907</b>	<b>-502 860</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Nyemission		2 441 285
* <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>2 441 285</b>
 <b>Årets kassaflöde</b>	<b>-1 176 226</b>	<b>-4 056 165</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>1 630 392</b>	<b>5 686 556</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>454 166</b>	<b>1 630 391</b>





## Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges

### **Allmänna redovisningsprinciper**

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt Finansinspektionens föreskrift FFFS 2001:19.

### **Värderingsprinciper m m**

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

### **Fordringar**

Fordringar har efter individuell värdering upptagits till belopp varmed de beräknas inflyta.

### **Avskrivningsprinciper för anläggningstillgångar**

Avskrivningar enligt plan baseras på ursprungliga anskaffningsvärden minskat med beräknat restvärde och avskrivning sker över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Nedskrivning sker vid bestående värdenedgång.

Följande avskrivningstider tillämpas:

<i>Anläggningstillgångar</i>	<i>År</i>
Materiella anläggningstillgångar:	
-Inventarier	5
-IT system	5

IT systemen består av två egenutvecklade system; 1 Emitrans som administrativt hanterar av emissionstransaktioner mot VPC och bankgirocentralen. 2 Mangold Auction Exchange system (MAX) som hanterar anmälningar till emissioner och används för distribution av emissioner och i vår transaktionstjänst. Då dessa system ger betydande större avkastning än förväntat har avskrivningstiden ökats från 3 till 5 år. Detta har resulterat i en avskrivning om 7% under året som har en positiv resultateffekt om 724 145 SEK. Från 2003 kommer avskrivningen att bli 20% per år.

### **Koncernredovisning**

Då den koncern i vilket Mangold Fondkommission AB är moderbolag är en så kallad 10/24 koncern Upprättas inte någon koncernredovisning, i enlighet med 7 kap 3§ Årsredovisningslagen.



## Noter

### Not 1 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	2002-01-01- 2002-12-31	2001-01-01- 2001-12-31
<i>Ernst &amp; Young AB</i>		
Revisionsarvode	22 000	30 000
Övriga uppdrag	10 500	52 250
<b>Summa</b>	<b>32 500</b>	<b>82 250</b>

### Not 2 Anställda och personalkostnader

#### *Medelantalet anställda*

	2002-01-01- 2002-12-31	2001-01-01- 2001-12-31
Män	7	4
Kvinnor	5	4
<b>Totalt</b>	<b>12</b>	<b>8</b>

#### *Löner, andra ersättningar och sociala kostnader*

	2002-01-01- 2002-12-31	2001-01-01- 2001-12-31
Styrelse och VD	238 985	240 000
Övriga anställda	2 671 129	3 793 868
<b>Summa</b>	<b>2 910 114</b>	<b>4 033 868</b>
Sociala kostnader (varav pensionskostnader)	1 199 024 290 178	1 393 382 105 197

Av företaget pensionskostnader avser 0 (fg år 0) gruppen styrelse och VD. Bolagets utestående pensionsförpliktelser till dessa uppgår till 0 (fg år 0).

#### *Villkor för styrelse och ledning*

Enligt bolagsstämans beslut utgår styrelsearvode intill ordinarie bolagsstämma med 0 tkr vardera till externa ledamöter. Dessa erhåller dessutom 0 tkr vardera för varje styrelsemöte.

Lön och ersättning har för verkställande direktören uppgått till 238 985 kr, varav bonus 0 tkr.

För samtliga ledande befattningshavare gäller 3 månaders ömsesidig uppsägningstid, samt att företaget följer allmän pensionsplan via tjänstepensionsförsäkringar.

Mangold Fondkommission AB 10  
556585-1267

### Not 3 Skatt på årets resultat

	2002-12-31	2001-12-31
Aktuell skatt		
Skatt på koncernbidrag	129 905	0
Uppskjuten skatt		
Uppskjuten skatteintäkt under året	2 463 217	0
Aktiverad uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag		
<b>Summa</b>	<b>2 593 122</b>	<b>0</b>

### Not 4 Utlåning till kreditinstitut

Hela beloppet är betalbart på anfordran.

### Not 5 Aktier och andelar i koncernföretag

	2002-12-31	2001-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden		
- Vid årets början	0	0
- Nyanskaffningar	100 000	0
<b>Totalt</b>	<b>100 000</b>	<b>0</b>

MPS Marknadsplatstjänster AB, org nr 556624-7242, med säte i Stockholm	Antal aktier 1 000	Nominellt värde 100 000	Bokfört värde 100 000
---	-----------------------	----------------------------	--------------------------

### Not 6 IT system

	2002-12-31	2001-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden:		
-Vid årets början	3 907 310	3 540 164
-Årets aktiveringar		1 007 596
-Nyanskaffningar IT system	583 869	
-Avyttringar och utrangeringar	-24 986	-640 450
	4 466 193	3 907 310
Akkumulerade avskrivningar enligt plan:		
-Vid årets början	-1 391 629	-242 557
-Avyttringar och utrangeringar	24 986	71 161
-Årets avskrivning enligt plan	-319 273	-1 220 233
	-1 685 916	-1 391 629
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>2 780 277</b>	<b>2 515 681</b>

### Not 7 Inventarier

	2002-12-31	2001-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden:		
-Vid årets början	290 654	154 940
-Nyanskaffningar inventarier	129 038	
-Avyttringar och utrangeringar	-194 280	
	225 412	290 654
Akkumulerade avskrivningar enligt plan:		
-Vid årets början	-73 564	-6 844
-Avyttringar och utrangeringar	108 288	
-Årets avskrivning inventarier	-108 818	-66 720
	-74 094	-73 564
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>151 318</b>	<b>217 090</b>

### Not 8 Övriga tillgångar

	2002-12-31	2001-12-31
Fordran Transaction Technology Group AB	2 500 000	
Fordran koncernbolag	75 000	
Depositioner	0	42 000
Kundfordringar	950 554	870 815
Momsfordran		250 000
Övriga fordringar	39 596	2 296
Uppskjuten skattefordran	2 463 217	0
<b>Summa övriga tillgångar</b>	<b>6 028 367</b>	<b>1 165 112</b>

Fordran Transaction Technology Group (TTG)

Fordran avser en revers som uppkommit genom försäljningen av agentrörelsen. Reversen löper med 6% ränta och skall vara återbetald 31 december 2006.

Uppskjuten skattefordran

Bolagets skattemässiga underskott uppgår till 8 797 Tkr. På detta belopp redovisas en uppskjuten skattefordran på 2 463 Tkr. Styrelsens bedömning är att underskottsavdragen kommer att komma utnyttjas under en 3-5 års period.

### Not 9 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2002-12-31	2001-12-31
Lokalhyra	-	80 000
Systemlicens	-	140 125
Övriga förutbetalda kostnader	80 338	124 445
Upplupna intäkter	200 000	2 517 316
	<b>280 338</b>	<b>2 861 886</b>

### Not 10 Övriga skulder

	2002-12-31	2001-12-31
Leverantörsskulder	166 220	1 040 891
Övriga skulder (förlagslån)	-	160 619
Övriga skulder	225 490	103 185
	<b>391 710</b>	<b>1 304 695</b>

### Not 11 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2002-12-31	2001-12-31
Upplupna semesterlöner	304 691	213 231
Upplupna sociala avgifter semesterlöner	99 999	69 983
Upplupna sociala avgifter	49 203	68 665
Övriga interimsskulder	172 541	30 000
	<b>626 434</b>	<b>381 879</b>

### Not 12 Eget kapital

	Aktie- Kapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat
<i>Årets förändringar av eget kapital</i>				
Belopp vid årets ingång	3 801 690	11 818 635	-3 964 089	-4 952 650
Disposition av föregående års resultat			-4 952 650	4 952 650
Årets resultat				2 202 641
Erhållet koncernbidrag			463 945	
Skatteeffekt på koncernbidrag			-129 905	
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>3 801 690</b>	<b>11 818 635</b>	<b>-8 582 699</b>	<b>2 202 641</b>



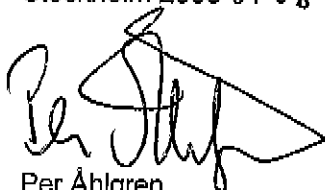
## KAPITALTÄCKNINGSANALYS

<b>KAPITALBAS</b>	<b>Vägningstal</b>	<b>2002-12-31</b>	<b>Riskvägt 2001-12-31</b>		<b>Riskvägt</b>
Eget kapital		9 240 267		6 703 586	
72% av OR		0		0	
<b>Kapitaltäckning</b>		<b>BR</b>			
Riskgrupp A	0%		0	0	0
Riskgrupp B	20%	917 945	183 589	1 630 000	326 000
Riskgrupp C	50%	0	0	0	0
Riskgrupp D	100%	9 340 466	9 340 466	6 760 160	6 760 160
<b>Totalt Eget kapital</b>		<b>10 258 411</b>	<b>9 524 055</b>	<b>8 390 160</b>	<b>7 086 160</b>
<b>Beräkning Kapitaltäckningsgrad</b>					
Total kapitalbas		9 240 267		6 703 586	
Totalt riskvägt belopp		9 524 055		7 086 160	
Täckningsgrad %		<b>97%</b>		<b>94,60%</b>	
25% av fasta omkostnader		1 684 602			

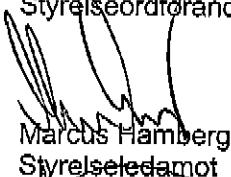
Enligt lag skall bundet eget kapital för Mangold uppgå till SEK 6 307 000. 

## Underskrifter

Stockholm 2003-04-08



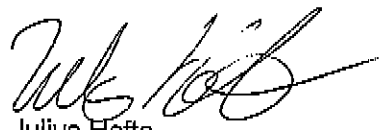
Per Ahlgren  
Styrelseordförande



Marcus Hamberg  
Styrelseledamot



Klas Danielsson  
Styrelseledamot



Julius Heftte  
Verkställande direktör



Mats Löfgren  
Styrelseledamot

Jon Malmsäter  
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har avgivits den 9 april 2003.  
Ernst & Young AB



Lars Bonnevier  
Auktoriserad revisor

## Revisionsberättelse

---

### Till bolagsstämman i Mangold Fondkommission AB

Org.nr 556585-1267

---

Vi har granskat årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Mangold AB för räkenskapsåret 2002. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att i rimlig grad försäkra oss om att årsredovisningen inte innehåller väsentliga fel. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma den samlade informationen i årsredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger därmed en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige.

Vi tillstyrker att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen, behandlar förlusten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 9 april 2003

Ernst & Young AB



Lars Bonnevier  
Auktoriserad revisor