

Org.nr. 556474-6518

Årsredovisning 2014-01-01 - 2014-12-31 FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2014-01-01 - 2014-12-31.

Alla belopp redovisas, om inte annat anges, i kronor (kr).

Information om verksamheten

Bolaget med dotterbolag bedriver corporate financeverksamhet, kapitalförvaltning och försäkringsförmedling vid kontor i Göteborg och Stockholm.

Vid kontoret i Göteborg bedrivs även handel med premieobligationer under bifirman Göteborgs Obligationskassa.

Bolaget finns sedan maj 2009 noterat på AktieTorget.

Antalet aktieägare uppgår till ca. 320 st.

Bolaget har under året förvärvat samtliga aktier i Consensus Asset Management AB, 556898-6037.

I samband med förvärvet bytte bolaget firma till Consensus Asset Management AB och det förvärvade dotterbolaget bytte firma till THK Mölndal AB.

Dotterbolaget Fondhuset AB, 556625-8058, har under året bytt firma till Consensus Insurance AB.

Bolaget äger samtliga aktier i Consensus Insurance AB, org.nr 556625-8058,

Thenberg Invest AB, org.nr 556673-5691, och THK Mölndal AB, 556898-6037.

Bolaget har idag Finansinspektionens tillstånd enligt Lag (2007:528) om värdepappersmarknaden kap. 2 § 1, dock ej tillstånd enligt punkt 3, handel med finansiella instrument för egen räkning, och enligt punkt 6, garantigivning avseende finansiella instrument och placering av finansiella instrument med ett fast åtagande.

Bolaget är emissions- och kontoförande institut hos Euroclear Sweden AB.

Information om bolaget erhålles på bolagets hemsida www.consensusam.se.

Likviditet och finansiell ställning

Den finansiella ställningen i bolaget har under året förbättrats genom genomförandet av dels en aktieemission som tillfört bolaget 10.421.773:40 samt genom en emission av ett konvertibelt förlagslån som tillfört bolaget 10.421.773:38.

Under året har samtliga aktier i THK Mölndal AB förvärvats för en köpeskilling om 18.684.811:15, varav kontant 10.000.000:- samt genom en apportemission av 173.696.223 aktier av serie B värderade till kvotvärdet 0:05 per aktie.

Den underliggande verksamheten i Consensus Asset Management AB visar dock på en förlust om 5.196.925:-.

Förlusten kan härledas till ökade personalkostnader genom nyanställningar på kapitalförvaltningen samt för få genomförda uppdrag inom corporate financeverksamheten.

Uppstarten av verksamheten inom Consensus Insurance AB har påverkat likviditeten negativt med 250.000:-.

Kapitaltäckningsanalys

Kapitaltäckningsanalys återfinns under not 27.

Med kapitaltäckningsgrad menas kapitalbasen i förhållande till riskvägt belopp för marknads- och kreditrisker samt operativa risker.

Risker

Verksamheten innebär att bolaget utsätts för risker. En viktig del av verksamheten är att identifiera, följa upp och minimera dessa.

Bolagets styrelse och ledning är aktiva i att de framtagna riktlinjerna för riskhantering följs.

De risker som bolaget har att hantera inom sin verksamhet är:

Marknadsrisk, motparts-/kreditrisk, likviditets-/finansieringsrisk, legal/etisk risk och operativ risk.

Marknadsrisken utgörs av framförallt kursrisker i värdepappersinnehavet. Den totala risken per årsskiftet vid en kursrörelse om 10% uppgår till 0:-.

Bolaget är inte utsatt för valutarisker då samtliga transaktioner sker i svenska kronor.

Kreditrisken utgörs i huvudsak av utlåning till allmänheten. Dessa krediter är säkerställda genom pantsättning av Statens premieobligationer till maximalt 90% av nominella värdet eller - om det är lägre - av marknadsvärdet. Kreditrisken för denna utlåning bedöms därför som mycket liten.

Den avgörande bedömningsgrunden för bolagets kreditgivning, som utifrån långivarnas hemvist är geografiskt hänförliga till bolagets verksamhetsområde i västra Sverige, är låntagarnas återbetalningsförmåga.

Likviditetsrisken innebär att bolaget inte omedelbart kan realisera tillgångar i balansräkningen. Tillgångarna utgörs för 2014 i huvudsak av likvida medel placerade på konto i bank och är lyftningsbara vid anfordran.

Finansieringsrisken: Bolagets målsättning är att som hittills finansiera verksamheten med egna medel utan beroende av externa finansiärer. Bolaget har en checkräkningskredit uppgående till 1.000.000:- som per balansdagen ej var utnyttjad.

Legala och etiska risker kan vara av såväl extern som intern karaktär. Externt genom avvikelser från gällande lagstiftning samt Finansinspektionens råd och anvisningar för verksamheten. Internt genom bristande efterlevnad av upprättat internt regelverk. Löpande uppföljning och förändring av det interna regelverket görs av regelansvarig samt ledning och styrelse.

Operativ risk kan vara driftsstörningar i interna och externa system, förluster på grund av bristande kontroller och rutiner, beroende av nyckelpersoner, sabotage, brand, hot m.m. För att minimera dessa risker sker en löpande uppdatering av interna tekniska system, utbildning av personal m.m.

Bolaget använder basmetoden för att beräkna operativ risk.

Resultat

Resultatet före skatt i bolaget för år 2014 uppgick till -5.196.925:-, vilket innebär ett försämrat resultat med 1.085.740:- jämfört med år 2013.

Utsikter för 2015

Under 2014 har Consensus byggt upp verksamheten vidare genom fusion av THK Mölndal AB, nyanställningar inom kapitalförvaltningen samt start av försäkringsförmedling via dotterbolaget Consensus Insurance AB. Bolaget har därmed skapat sig förutsättningar till fler affärer och i takt med att förvaltat kapital ökar så förbättras intjänandepotentialen inom dessa områden. Ökningen av kapital och kunder har varit mycket god under Q4 2014. Att bygga upp en stor förvaltat volym är nödvändigt för att kunna nå framgång i en fondkommissionärsverksamhet.

Inom corporate finance har bolaget ett antal pågående uppdrag inom M & A med målsättning av avslut under 2015. Bolaget har också ett antal uppdrag inom s.k. private placement. Corporate finance tenderar samtidigt att variera mellan åren beroende på marknadens utveckling.

Målet är fortsatt att bli ett attraktivt finanshus för institutioner, företag och förmögna privatpersoner. Consensus kommer därför att fortsätta att öka antalet medarbetare när vi hittar rätt kompetens till respektive affärsområde.

Styrelsen lämnar i övrigt ingen prognos för verksamhetsåret 2015.

Ekonomisk översikt, koncernen

tkr	2014-12-31
Rörelsens bruttointäkter	16 591
Rörelseresultat	-2 495
Årets resultat	-3 153
Balansomslutning	38 789
Eget kapital	22 106
Medeltalet anställda	18
Soliditet %*	56%

Ekonomisk översikt, moderbolaget

tkr	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31
Rörelsens bruttointäkter	11 746	11 784	8 781	16 586	13 696
Rörelseresultat	-5 197	-4 110	-7 621	-2 836	-2 874
Årets resultat	-5 197	-4 110	-9 154	-2 836	-2 874
Balansomslutning	33 401	8 332	7 983	12 096	10 644
Eget kapital	20 067	6 157	4 477	5 107	7 943
Medeltalet anställda	12	12	12	13	13
Soliditet %*	60%	73%	56%	42%	75%

*Eget kapital i förhållande till balansomslutningen

Bolagets personalsituation framgår av not 2.

Behandling av förlust

Styrelsen föreslår att den ansamlade förlusten enligt bolagets balansräkning 7.724.555:- överförs i ny räkning.

Handwritten signature and initials in blue ink, including the letters 'A', 'AW', and 'P/E'.

Resultaträkning, koncernen


Belopp i SEK		2014.01.01- 2014.12.31
Provisionsintäkter	not 4	11 747 832
Provisionskostnader	not 5	-1 258 964
		10 488 868
Ränteintäkter	not 6	81 384
Räntekostnader		-272 445
Räntenetto	not 7	-191 061
Erhållna utdelningar		73 144
Övriga rörelseintäkter	not 8	4 688 805
		4 761 949
Summa rörelseintäkter		15 059 756
Allmänna administrationskostnader	not 2,3,9	-15 546 905
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	not 10	-1 129 212
Övriga rörelsekostnader	not 11	-1 769 802
Summa rörelsekostnader		-18 445 919
RÖRELSERESULTAT	not 1	-3 386 163
Skatt på årets resultat	not 12	-657 933
ÅRETS RESULTAT		-4 044 096

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large signature and the letters 'K', 'M', and 'P'.

K

Balansräkning, koncernen

Belopp i SEK		2014.12.31
TILLGÅNGAR		
Kassa		2 000
Utlåning till kreditinstitut	not 13	13 002 637
Utlåning till allmänheten	not 14	327 195
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	not 15	14 660
Aktier och andelar	not 16	0
Aktier och andelar i koncernföretag	not 17	0
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Goodwill	not 18	16 930 190
Utvecklingskostnader	not 19	321 678
<i>Materiella tillgångar</i>		
Inventarier	not 20	406 175
Övriga tillgångar	not 21, 2.	3 039 637
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	not 23	3 853 617
SUMMA TILLGÅNGAR		37 897 789


AU
P. E.

K

Balansräkning, koncernen forts.

Belopp i SEK **2014.12.31**

SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL

Konvertibelt förlagslån		10 608 619
Förlagslån		0
Övriga skulder	not 24	1 866 007
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	not 25	4 208 574
Summa skulder		16 683 200

EGET KAPITAL

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

Aktiekapital	not 26	27 791 396
Summa bundet eget kapital		27 791 396

Fritt eget kapital

Fria reserver		-2 532 711
Årets resultat		-4 044 096
Summa fritt eget kapital		-6 576 807

Summa eget kapital **21 214 589**

SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL **37 897 789**

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser:

Ställda säkerheter

Företagsinteckning 1 000 000

Ansvarsförbindelser

Klientmedel 16 830 261

[Handwritten signatures and initials]

[Handwritten mark]

Förändring av eget kapital, koncernen

	Aktiekapital	Fria reserver	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2014-01-01	8 684 811	1 577 973	-4 110 684	6 152 100
Resultatdisposition		-4 110 684	4 110 684	
Nyemission	19 106 585			19 106 585
Årets resultat			-4 044 096	-4 044 096
Eget kapital per 2014-12-31	27 791 396	-2 532 711	-4 044 096	21 214 589

Eget kapital innehåller villkorade soliditetstillskott om 660.000:-. Under verksamhetsåret har 2.640.000:- omvandlats till ovillkorat aktieägartillskott.

Redovisning av finansiella instrument

Finansiella instrument redovisas från 2007 till verkligt värde. Förändringen av verkligt värde redovisas över resultaträkningen.

[Handwritten signatures and initials in blue ink]

Kassaflödesanalys, koncernen

Belopp i SEK	2014-12-31
<i>Den löpande verksamheten</i>	
Erhållna räntor och provisioner	10 570 252
Betalda räntor	-272 445
Erhållna utdelningar	73 144
Övriga rörelseintäkter	4 688 805
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-17 316 707
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-2 256 951
<i>Ökning/minskning av den löpande verksamhetens tillgångar</i>	
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten	-31 906
Ökning/minskning obligationer och andra räntebärande värdepapper	4 493
Ökning/minskning av övriga tillgångar	-4 281 717
<i>Ökning/minskning av den löpande verksamhetens skulder</i>	
Ökning/minskning av skulder	4 336 910
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 229 171
<i>Investeringsverksamheten</i>	
Lämnat aktieägartillskott	0
Förvärv av anläggningstillgångar	-199 642
Förvärv av dotterbolag	-8 761 612
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 961 254
<i>Finansieringsverksamheten</i>	
Nyemission, konverteringslån	10 421 773
Nyemission, förlagslån	0
Inlösen, förlagslån	0
Nyemission, aktier	10 421 773
Överkursfond	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	20 843 546
Årets kassaflöde	9 653 121
Likvida medel vid årets början	3 351 516
Likvida medel vid årets slut *	13 004 637

* Likvida medel definieras som Kassa och Utlåning till kreditinstitut.

Resultaträkning, moderbolaget

Belopp i SEK		2014.01.01- 2014.12.31	2013.01.01- 2013.12.31
Provisionsintäkter	not 4	5 713 182	8 263 633
Provisionskostnader	not 5	-19 673	-1 095 366
		5 693 509	7 168 267
Ränteintäkter	not 6	32 030	69 407
Räntekostnader		-272 307	-28 736
Räntenetto	not 7	-240 277	40 671
Erhållna utdelningar		73 144	0
Övriga rörelseintäkter	not 8	5 928 096	3 451 293
		6 001 240	3 451 293
Summa rörelseintäkter		11 454 472	10 660 231
Allmänna administrationskostnader	not 2,3,9	-13 538 726	-10 945 991
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	not 10	-238 150	-211 586
Övriga rörelsekostnader	not 11	-2 874 521	-3 612 839
Summa rörelsekostnader		-16 651 397	-14 770 416
RÖRELSERESULTAT	not 1	-5 196 925	-4 110 185
Skatt på årets resultat	not 12	0	0
ÅRETS RESULTAT		-5 196 925	-4 110 185

A handwritten signature in blue ink is located in the bottom right corner of the page. Below the signature are several initials and marks, including what appears to be 'P. C.' and other illegible scribbles.

Balansräkning, moderbolaget

Belopp i SEK		2014.12.31	2013.12.31
TILLGÅNGAR			
Kassa		2 000	0
Utlåning till kreditinstitut	not 13	7 948 158	3 216 884
Utlåning till allmänheten	not 14	327 195	295 289
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	not 15	14 660	19 603
Aktier och andelar	not 16	0	2 500
Aktier och andelar i koncernföretag	not 17	18 984 811	300 000
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	not 18	0	0
Utvecklingskostnader	not 19	321 678	326 636
<i>Materiella tillgångar</i>			
Inventarier	not 20	406 175	439 725
Övriga tillgångar	not 21, 22	3 280 824	3 076 253
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	not 23	2 115 881	655 369
SUMMA TILLGÅNGAR		33 401 382	8 332 259

Handwritten signature and initials in blue ink.

K

Balansräkning, forts.

Belopp i SEK		2014.12.31	2013.12.31
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
Konvertibelt förlagslån		10 608 619	186 846
Övriga skulder	not 24	603 836	626 561
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	not 25	2 122 086	1 361 671
Summa skulder		13 334 541	2 175 078
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	not 26	27 791 396	8 684 811
Summa bundet eget kapital		27 791 396	8 684 811
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst eller förlust		-6 435 006	-2 324 821
Överkursfond		3 907 376	3 907 376
Årets resultat		-5 196 925	-4 110 185
Summa fritt eget kapital		-7 724 555	-2 527 630
Summa eget kapital		20 066 841	6 157 181
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		33 401 382	8 332 259

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser:

Ställda säkerheter

Företagsinteckning	1 000 000	1 000 000
--------------------	-----------	-----------

Ansvarsförbindelser

Klientmedel	3 485 662	876 137
-------------	-----------	---------

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large signature at the top and several smaller initials below it.

Förändring av eget kapital

	Aktiekapital	Överkurs- fond	Balanserad vinst	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2013-01-01	5 789 874	3 907 376	3 934 104	-9 153 862	4 477 492
Resultatdisposition			-9 153 862	9 153 862	
Minskning av aktiekapital	-2 894 937		2 894 937		0
Nyemission	5 789 874	0			5 789 874
Årets resultat				-4 110 185	-4 110 185
Eget kapital per 2013-12-31	8 684 811	3 907 376	-2 324 821	-4 110 185	6 157 181
Ingående eget kapital 2014-01-01	8 684 811	3 907 376	-2 324 821	-4 110 185	6 157 181
Resultatdisposition			-4 110 185	4 110 185	
Nyemission	19 106 585	0			19 106 585
Årets resultat				-5 196 925	-5 196 925
Eget kapital per 2014-12-31	27 791 396	3 907 376	-6 435 006	-5 196 925	20 066 841

Eget kapital innehåller villkorade aktieägartillskott om 660.000:-. Under verksamhetsåret har 2.640.000:- omvandlats till ovillkorat aktieägartillskott.

Redovisning av finansiella instrument

Finansiella instrument redovisas från 2007 till verkligt värde. Förändringen av verkligt värde redovisas över resultaträkningen.

Handwritten notes and signatures in blue ink, including a large signature and the letters "ACC" and "K".

Kassaflödesanalys, moderbolaget

Belopp i SEK	2014-12-31	2013-12-31
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Erhållna räntor och provisioner	5 725 539	7 237 674
Betalda räntor	-272 307	-28 736
Erhållna utdelningar	73 144	
Övriga rörelseintäkter	5 928 096	3 451 293
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-16 413 247	-14 345 059
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-4 958 775	-3 684 828
<i>Ökning/minskning av den löpande verksamhetens tillgångar</i>		
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten	-31 906	95 818
Ökning/minskning obligationer och andra räntebärande värdepapper	4 943	-14 703
Ökning/minskning av övriga tillgångar	-1 665 083	888 051
<i>Ökning/minskning av den löpande verksamhetens skulder</i>		
Ökning/minskning av skulder	737 690	-330 197
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 913 131	-3 045 859
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Lämnat aktieägartillskott	0	0
Förvärv av anläggningstillgångar	-199 642	-25 247
Förvärv av dotterbolag	-9 997 499	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10 197 141	-25 247
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Nyemission, konvertibelt förlagslån	10 421 773	0
Inlösen, förlagslån	0	-1 000 000
Nyemission, aktier	10 421 773	5 789 874
Överkursfond	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	20 843 546	4 789 874
Årets kassaflöde	4 733 274	1 718 768
Likvida medel vid årets början	3 216 884	1 498 116
Likvida medel vid årets slut *	7 950 158	3 216 884

* Likvida medel definieras som Kassa och Utlåning till kreditinstitut.

Bokslutskommentarer

Not 1 - Redovisningsprinciper

Koncernen

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Finance 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 rapporteringsrekommendation 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

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med ÅRKL och FFFS 2008:25, så kallad lagbegränsad IFRS. De lättnadsregler som finns för vissa onoterade institut har tillämpats.

Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer, tillämpas då inget annat krävs enligt lag, annan författning eller Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar de företag i vilka moderbolaget direkt eller genom dotterföretag innehar mer än 50% av röstetalet, eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande enligt ÅRKL 1:4. Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens förvärv av dotterföretag. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas till verkligt värde på förvärvsdagen. Det överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärden och det verkliga värdet redovisas som goodwill. Om anskaffningsvärdet understiger verkligt värde redovisas skillnaden direkt i resultaträkningen.

Ändrade redovisningsprinciper

För 2014 gällde vissa nya och ändrade redovisningsprinciper. Följande är relevanta:

- IFRS 10 Koncernredovisning
- IFRS 12 Upplýsningar om andelar i andra företag
- IAS 32 Finansiella instrument: Klassificering - ändring
- IAS 36 Nedskrivningar - ändring
- IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering - ändring

Ingen av de nya eller ändrade principerna har haft någon påverkan på bolagets resultat- och balansräkning eller notupplysning.

Ett antal förändringar i RFR 2 Redovisning för juridiska personer har skett. Inga av dessa har haft väsentlig påverkan på bolagets resultat- och balansräkning eller notupplysning.

Framtida ändringar av redovisningsprinciper

- IFRS 9 Financial instruments
- IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers
- IFRS 10 Koncernredovisning och IAS 28 Innehav i intresseföretag och joint ventures - ändring
- IAS 16 Materiella anläggningstillgångar och IAS 38 Immateriella tillgångar - ändring
- IAS 19 Ersättning till anställda - ändring
- Annual Improvements to IFRSs 2010-2012 Cycle & Annual Improvements to IFRSs 2011-2013 Cycle
- Annual Improvements to IFRSs 2012-2014 Cycle

I den mån det behövs tas löpande hänsyn till ändringar i IFRS (Improvements to IFRS). Ingen förändring bedöms få effekt på resultat och ställning i bolaget.

I ovan sammanställning har hänsyn enbart tagits till de nyheter som kan tänkas vara relevanta för bolagets verksamhet och redovisning.

Handwritten signatures and initials:
A large blue signature is visible in the bottom right corner.
Below it, there are several sets of initials and marks, including "RU", "RBE", and a small "x" mark.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Avskrivningar enligt plan beräknas på ursprungliga anskaffningsvärden och baseras på beräknad nyttjandetid. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till tillgången.

Tillgångarnas restvärde och nyttjandeperiod prövas varje balansdag och justeras vid behov.

Bolagets bedömning är att tillgångarna inte har något restvärde när nyttjandeperioden upphör.

En tillgångs värde skrivs omgående ned till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värden överstiger dess bedömda återvinningsvärde.

Följande avskrivningstid tillämpas:

Datorer	5 år
Kontorsinventarier	10 år
Övr. inventarier	5 år

Immateriella anläggningstillgångar

Goodwill värderas till anskaffningsvärdet efter avdrag för ackumulerade nedskrivningar.

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger verkliga värdet på koncernens andel av det förvärvade dotterföretaget i identifierade nettotillgångar vid förvärvstillfället.

Goodwill fördelas till kassagenererade enheter och skrivs inte av utan testas årligen för nedskrivningsbehov.

Andra immateriella tillgångar

Utgifter avseende utveckling redovisas som en kostnad när de uppstår. Utgifter för utveckling som är hänförliga till ett enskilt projekt redovisas som tillgång i balansräkningen när det finns skäl att anta att beloppet kommer att kunna återvinnas i framtiden.

Det redovisade värdet på de utvecklingskostnader som redovisas som tillgång i balansräkningen prövas årligen med avseende på eventuellt nedskrivningsbehov så länge tillgången ännu inte tagits i bruk och därefter då händelser eller förändrade förutsättningar indikerar att det redovisade värdet eventuellt inte kommer att kunna återvinnas.

Följande avskrivningstid tillämpas:

Andra immateriella tillgångar	5 år
-------------------------------	------

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.

Nedskrivningsbehovet bedöms individuellt från fall till fall.

Om indikation på nedskrivningsbehov finns beräknas tillgångens återvinningsvärde. 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). 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.

Handwritten signature and initials: *NU* and *PIC*

Finansiella instrument, not 14, 15 och 16

Finansiella instrument värderas och redovisas i enlighet med reglerna i IAS 39.

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan likvida medel, kundfordringar, aktier och andra eget kapitalinstrument, lånefordringar och obligationsfordringar.

Finansiella instrument redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde

med tillägg för transaktionskostnader för alla finansiella instrument förutom avseende dem som tillhör kategorin finansiell tillgång som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, vilka redovisas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader. Redovisning sker därefter beroende av hur de klassificerats enligt nedan.

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

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

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då bolaget för binder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

Verkligt värde på noterade finansiella tillgångar motsvaras av tillgångens noterade köpkurs på balansdagen. Verkligt värde på onoterade finansiella tillgångar fastställs genom att använda värderingstekniker, till exempel nyligen genomförda transaktioner, pris på liknande instrument och diskonterade kassaflöden. Om inte någon alternativ värderingsmetod är tillämplig används anskaffningsvärdet.

IAS 39 klassificerar finansiella instrument i kategorier. Klassificeringen beror på avsikten med förvärvet av det finansiella instrumentet. Företagsledningen bestämmer klassificering vid ursprunglig anskaffningstidpunkt.

Kategorierna är följande:

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, not 15 och 16

En finansiell tillgång värderad till verkligt värde via resultaträkningen utgör en av följande kategorier.

Antingen (1) handlas det med det finansiella instrumentet eller så har den i enlighet med (2) den s.k. *fair value option* initialt klassificerats på detta sätt. För att den förstnämnda kategorin skall vara tillämplig krävs att tillgången förvärvades med huvudsyfte att säljas inom en snar framtid och att den ingår i en portfölj med andra finansiella instrument som förvaltas tillsammans och det finns ett bevisat mönster av kortfristiga realiseringar av vinster. För att fair value option skall vara tillämplig gäller följande:

i) En redovisning av värdeförändringar över resultaträkningen leder till att en så kallad mismatch i redovisningen undviks till exempel då en ekonomisk säkring föreligger mellan en finansiell tillgång som normalt skulle ha redovisats mot eget kapital och en skuld där värdeförändringar redovisas över resultaträkningen eller

ii) en grupp av finansiella tillgångar och skulder (eller en kombination av dessa) förvaltas och resultatet av dem utvärderas baserat på verkligt värde i enlighet med en dokumenterad riskhanterings- eller investeringsstrategi och resultatet följs och rapporteras internt på detta sätt till företagsledningen. Denna princip gäller för Consensus Asset Management AB.

iii) den tillgången innehåller ett inbäddat derivat som behöver separeras. Derivat, inklusive inbäddade derivat som separerats från sina huvudkontrakt, klassificeras som om de innehas för handel om de inte utgör part i en bevisligen effektiv säkringsredovisning eller utgör en finansiell garanti. Vinster och förluster på dessa tillgångar redovisas i resultaträkningen.

Lånefordringar och kundfordringar, not 14

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte utgör derivat med fasta betalningar eller med betalningar som går att fastställa, och som inte är noterade på en aktiv marknad. Fordringarna uppkommer då bolaget tillhandahåller pengar och tjänster direkt till kredittagaren utan avsikt att idka handel i fordringsrätterna. Exempel på tillgångar som klassificeras i denna kategori är likvida medel/utlåning till kreditinstitut, utlåning till allmänheten, kundfordringar och övriga fordringar. Tillgångar i denna kategori värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstidpunkten.

Likvida medel består av kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut.

Utlåningen till allmänheten säkerställs genom i huvudsak värdepapper i depå och redovisas i balansräkningen efter avdrag för konstaterade och sannolika kreditförluster. Konstaterade förluster är sådana som bedömts vara beloppsmässigt slutgiltigt fastställda. Med sannolika kreditförluster avses skillnaden mellan

kreditbeloppet och vad som beräknas inflyta med hänsyn till kredittagarens återbetalningsförmåga samt säkerhetens värde.

Kundfordringar redovisas till det belopp som förväntas inflyta och bedöms individuellt. Kundfordrans förväntade löptid är kort, varför värdet redovisas till nominellt belopp utan diskontering. Kreditförluster redovisas i rörelsens kostnader.

Finansiella tillgångar som kan säljas

I kategorin finansiella tillgångar som kan säljas ingår finansiella tillgångar som inte klassificeras i någon annan kategori eller finansiella tillgångar som företaget initialt valt att klassificera i denna kategori. Tillgångar i denna kategori värderas löpande till verkligt värde med värdeförändring mot eget kapital. Vid den tidpunkt placeringarna bokas bort från balansräkningen omförs tidigare redovisad ackumulerad vinst eller förlust i eget kapital till resultaträkningen.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Denna kategori består av finansiella skulder som innehas för handel (främst aktielån) samt derivat. Skulder i kategorin värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen. Fastställande av verkligt värde framgår under "Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen" ovan.

Övriga finansiella skulder

Finansiella skulder som inte innehas för handel värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades när skulden togs upp. Det innebär att över- och undervärden liksom direkta emissionskostnader periodiseras över skuldens löptid. Exempel på skulder som värderas i denna kategori är leverantörsskulder och övriga skulder.

Skatt

Aktuell skatt är den skatt som härrör till periodens resultat. Uppskjuten skatt beräknas på temporära skillnader mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i koncernredovisningen.

Uppskjutna skattefordringar respektive uppskjutna skatteskulder redovisas när det föreligger förlustavdrag respektive temporära skillnader mellan bokfört värde och skattemässigt värde på tillgångar och skulder. Uppskjutna skattefordringar avseende förlustavdrag har redovisats i den utsträckning det är sannolikt att avdragen kan avräknas mot framtida överskott vid beskattning.

Intäktsredovisning

Provisionsintäkter d.v.s. courtage, kapitalförvaltningsarvoden samt rådgivningsarvoden intäktsredovisas löpande i den period de intjänas. Övriga provisionsintäkter från framförallt corporate financeverksamheten redovisas när tjänsten utförts.

Ränteintäkter intäktsredovisas över löptiden.

Klientmedel

Medel som förvaltas i eget namn för klienters räkning redovisas inom linjen.

Förvaltade medel som inte redovisas i balansräkningen var per den 31 december 2014 3.485.662:- för moderbolaget och för koncernen 16.830.261:-.

Not 2 - Personal

Koncernen

2014

Medelantal anställda

Kvinnor	1
Män	17
	<u>18</u>

x

Moderbolaget	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Medelantal anställda</u>		
Kvinnor	1	1
Män	11	11
	<u>12</u>	<u>12</u>

Kostnadsförda löner, ersättningar,**sociala kostnader och pensionskostnader.**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Styrelse, verkställande direktör och motsvarande befattningshavare		
Löner och ersättningar	1 193 284	1 058 667
Sociala kostnader	374 929	332 633
Pensionskostnader	70 649	74 054
	<u>1 638 862</u>	<u>1 465 354</u>
Övriga anställda		
Löner och ersättningar	4 354 011	3 507 588
Sociala kostnader	1 481 931	1 097 448
Pensionskostnader	389 051	124 593
	<u>6 224 993</u>	<u>4 729 629</u>
Totalt	7 863 855	6 194 983

Erlagda premier för pensionsavgifter har varit avgiftsbestämda.

Ersättningar till styrelse och verkställande direktör**Principer**

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämans beslut.

Ersättning till verkställande direktören utgörs av lön.

Verkställande direktörens lön och eventuella övriga förmåner fastställs av styrelsen.

Någon bonus har under året ej utbetalats till verkställande direktören eller företagsledningen i övrigt.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Styrelsens ordf. styrelsearvode	40 000	0
Övriga styrelseledamöter:		
Christer Elander	20 000	0
Per Thorén, styrelsearvode	0	80 000
Uwe Löffler, styrelsearvode	20 000	0
Jan Litborn, styrelsearvode	20 000	0
Verkställande direktören		
lön	545 460	404 215
pensionskostnader	0	11 570
övriga förmåner	0	0
	<u>645 460</u>	<u>495 785</u>

Christer Elander är delägare i Wistrand Advokatbyrå Göteborg KB som under verksamhetsåret i advokatarvode, som ersättning för utförda tjänster, erhållit 412.407:-.

Avgångsvederlag

Mellan bolaget och nuvarande verkställande direktören, som tillträdde 1 augusti 2013, gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. Vid uppsägning från bolagets sida erhålls ett avgångsvederlag som uppgår till sex månadslöner (272.730:-).

Ersättningspolicy

För information om ersättningspolicy, som fastställs av styrelsen minst en gång per år, hänvisas till bolagets hemsida www.consensusam.se.

Könsfördelning i företagsledning

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Kvinnor	0	0
Män	3	3

Könsfördelning i styrelse

Kvinnor	0	0
Män	5	7

Not 3*Koncernen*

Revisionsarvoden		2014
Ernst & Young AB	Revisionsarvode	210 000
	Annanrevisionsverksamhet	10 470
	Skatterådgivning	55 200
	Övriga tjänster	21 000
Summa enligt resultaträkningen		296 670

Moderbolaget

Revisionsarvoden		2014	2013
Ernst & Young AB	Revisionsuppdraget	135 000	125 000
	Annan revisionsverksamhet	10 470	15 000
	Skatterådgivning	45 000	0
	Övriga tjänster	21 000	56 116
Summa enligt resultaträkningen		211 470	196 116

Not 4*Koncernen*

Provisionsintäkter		2014
	Provisioner premieobligationer	51 360
	Provisioner försäkringsförmedling	590 859
	Courtage, porto och övriga provisioner premieobligationer	130 263
	Courtage och provisioner aktieförmedlingar	7 801 578
	Arvoden Göteborgs OTC-lista	277 500
	Corporate finance, kapitalanskaffi	2 896 272
Summa enligt resultaträkningen		11 747 832

Moderbolaget

Provisionsintäkter		2014	2013
	Provisioner premieobligationer	54 024	27 247
	Courtage, porto och övriga provisioner premieobligationer	130 263	161 786
	Courtage och provisioner aktieförmedlingar	2 355 123	3 099 675
	Arvoden Göteborgs OTC-lista	277 500	358 500
	Corporate finance, kapitalanskaffi	2 896 272	4 616 425
Summa enligt resultaträkningen		5 713 182	8 263 633

Not 5*Koncernen*

Provisionskostnader		2014
	Courtage premieobligationer	-19 673
	Försäljningsprovisioner	-1 239 291
	Kostnader avseende Corp. Finance	0
Summa enligt resultaträkningen		-1 258 964



 x & B C

Not 5 forts.

20.

Moderbolaget

Provisionskostnader	2014	2013
Courtage premieobligationer	-19 673	-28 528
Kostnader avseende Göteborgs OTC-lista	0	-663
Kostnader avseende Corp. Finance	0	-1 066 175
Summa enligt resultaträkningen	-19 673	-1 095 366

Not 6*Koncernen*

Ränteintäkter	2014
Övriga ränteintäkter	81 384
Summa enligt resultaträkningen	81 384

Moderbolaget

Ränteintäkter	2014	2013
Övriga ränteintäkter	32 030	69 407
Summa enligt resultaträkningen	32 030	69 407

Not 7*Koncernen*

Räntenetto	2014
Utlåning till kreditinstitut	53 936
Utlåning till allmänheten	27 448
Summa ränteintäkter	81 384
Räntekostnad kreditinstitut	-689
Räntekostnad konverteringslån	-271 756
Summa räntekostnader	-272 445
Räntenetto enligt resultaträkningen	-191 061

Moderbolaget

Räntenetto	2014	2013
Utlåning till kreditinstitut	4 582	32 697
Utlåning till allmänheten	27 448	36 710
Summa ränteintäkter	32 030	69 407
Räntekostnad kreditinstitut	-551	-1 553
Räntekostnad konverteringslån	-271 756	-27 183
Summa räntekostnader	-272 307	-28 736
Räntenetto enligt resultaträkningen	-240 277	40 671

Not 8*Koncernen*

Övriga rörelseintäkter	2014
Intäkter Corporate Finance	2 577 597
Övriga rörelseintäkter	2 111 208
Summa enligt resultaträkningen	4 688 805

Moderbolaget

Övriga rörelseintäkter	2014	2013
Intäkter Corporate Finance	3 816 888	2 751 801
Övriga rörelseintäkter	2 111 208	699 492
Summa enligt resultaträkningen	5 928 096	3 451 293

Handwritten notes and signatures in blue ink, including initials "AW" and "BCE" with arrows pointing to the table data.

Not 9*Koncernen*

Allmänna administrationskostnader	2014
Löner och arvoden	-6 597 717
Socialförsäkringsavgifter	-2 263 410
Pensions och sjukförsäkringsavgifter	-674 435
Övriga personalkostnader	-358 084
Hyror och andra lokalkostnader	-1 591 872
Kontorskostnader	-1 674 592
Revisionsarvoden	-275 705
Leasingkostnader	-465 578
Diverse kostnader	-1 645 512
Summa enligt resultaträkningen	-15 546 905

Moderbolaget

Allmänna administrationskostnader	2014	2013
Löner och arvoden	-5 547 295	-4 585 319
Socialförsäkringsavgifter	-1 856 860	-1 423 847
Pensions och sjukförsäkringsavgifter	-459 700	-198 647
Övriga personalkostnader	-244 466	-127 444
Hyror och andra lokalkostnader	-1 591 872	-1 891 179
Kontorskostnader	-1 629 544	-1 195 747
Revisionsarvoden	-193 205	-196 116
Leasingkostnader	-357 350	
Diverse kostnader	-1 658 434	-1 327 692
Summa enligt resultaträkningen	-13 538 726	-10 945 991

Not 10*Koncernen*

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	2014
Goodwill	-891 062
Aktiverade utgifter	-144 958
Maskiner och inventarier	-93 192
Summa enligt resultaträkningen	-1 129 212

Moderbolaget

Avskrivningar enligt plan	2014	2013
Aktiverade utgifter	-144 958	-116 959
Maskiner och inventarier	-93 192	-94 627
Summa enligt resultaträkningen	-238 150	-211 586

Not 11*Koncernen*

Övriga rörelsekostnader	2014
Försäkringar	-229 655
Annonser, reklam	-28 770
Euroclear AB	-137 033
Arvoden	-478 604
Förlust utrangering inventarier	0
Diverse kostnader	-895 740
Summa enligt resultaträkningen	-1 769 802

Moderbolaget

Övriga rörelsekostnader	2014	2013
Försäkringar	-211 978	-214 438
Annonser, reklam	-28 770	-120 497
Euroclear AB	-137 033	-150 753
Arvoden	-1 717 895	-2 012 404
Förlust utrangering inventarier	0	-201 768
Diverse kostnader	-778 845	-912 979
Summa enligt resultaträkningen	-2 874 521	-3 612 839

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large signature and the letters 'MU' and 'FDH'.

Not 12*Koncernen*

Skatt på årets resultat	2014
Skatt på grund av ändrad beskattning	-168 571
Skatt på årets resultat	-489 362
Summa enligt resultaträkningen	-657 933

Moderbolaget

Skatt på årets resultat	2014	2013
Skatt på årets resultat	0	0
Summa enligt resultaträkningen	0	0

Not 13*Koncernen och moderbolaget*

Utlåning till kreditinstitut består av inestående medel på konto i svensk bank betalbara på anfordran.

Not 14*Koncernen och moderbolaget*

Utlåning till allmänheten	2014-12-31	2013-12-31
Utlåning mot säkerhet av premieobligationer	327 195	295 289
Summa utlåning	327 195	295 289

Reservering för förlustrisker har inte bedömts vara erforderlig. Hela utlåningen är betalbar med en löptid på högst 3 månader.

Not 15*Koncernen och moderbolaget*

Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2014-12-31	2013-12-31
Emitterade av offentliga organ, noterade		
Svenska Statens premieobligationer	14 660	19 603
Summa obligationer och andra räntebärande värdepapper	14 660	19 603

Förfall inom 12 månader uppgår till 0:-.

Not 16*Koncernen*

Aktier, onoterade	2014-12-31		2013-12-31	
	Antal	Belopp	Antal	Belopp
Sv Kaolin AB	22 635	0	22 635	0
Water Vision AB	73 472	0	73 472	0
Marknadsvärde onoterade aktier		0		0

Moderbolaget

Aktier, onoterade	2014-12-31		2013-12-31	
	Antal	Belopp	Antal	Belopp
Consensus Asset Management AB	0	0	25	2 500
Sv Kaolin AB	22 635	0	22 635	0
Water Vision AB	73 472	0	73 472	0
Marknadsvärde onoterade aktier		0		2 500

Förändringar i verkligt värde för aktier och andelar redovisas via resultaträkningen och ingår i summan nettoresultat av finansiella transaktioner.

Ripam Invest AB innehar option att förvärva aktierna i Consensus Asset Management AB till kvotvärdet. Denna option tecknades i oktober 2012. Optionen utnyttjades under 2014.

Not 17*Moderbolaget***Aktier och andelar i koncernföretag, onoterade**

Namn	Kapitalandel	Rösträttsandel	Antal aktier	Bokfört värde	Summa
Consensus Insurance AB	100%	100%	100	100 000	
Thenberg Invest AB	100%	100%	100	200 000	
THK Mölndal AB	100%	100%	250	18 684 811	18 984 811

Under verksamhetsåret har dotterbolaget Fondhuset AB bytt firma till Consensus Insurance AB.

Uppgifter om dotterföretagens organisationsnummer och säte

Namn	Organisationsnumme	Säte
Consensus Insurance AB	556625-8058	Göteborg
Thenberg Invest AB	556673-5691	Göteborg
THK Mölndal AB	556898-6037	Göteborg

Aktier och andelar i koncernföretag	2014-12-31	2013-12-31
Ingående anskaffningsvärde	2 254 245	2 254 245
Årets anskaffningar	18 684 811	0
Årets avyttringar	0	0
Utgående anskaffningsvärde	20 939 056	2 254 245
Ingående uppskrivningar	100 000	100 000
Utgående uppskrivningar	100 000	100 000
Ingående nedskrivningar	-2 054 245	-2 054 245
Årets nedskrivningar	0	0
Utgående nedskrivningar	-2 054 245	-2 054 245
Utgående bokfört värde	18 984 811	300 000

Ingen del av innehav av aktier och andelar i koncernföretag är hänförlig till kreditinstitut.

Not 18*Koncernen*

Goodwill	2014-12-31
Ingående anskaffningsvärde	150 000
Årets anskaffningar	17 821 252
Utgående anskaffningsvärde	17 971 252
Ingående avskrivningar	-150 000
Årets avskrivningar	0
Utgående avskrivningar	-150 000
Ingående nedskrivningar	0
Årets nedskrivningar	-891 062
Utgående nedskrivningar	-891 062
Utgående bokfört värde	16 930 190

Moderbolaget

Goodwill	2014-12-31	2013-12-31
Ingående anskaffningsvärde	150 000	150 000
Utgående anskaffningsvärde	150 000	150 000
Ingående avskrivningar	-150 000	-150 000
Årets avskrivningar	0	0
Utgående avskrivningar	-150 000	-150 000
Utgående bokfört värde	0	0

Avskrivningar av goodwill ingår i posten Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar. Redovisad goodwill har uppstått i moderbolaget genom inkrämsförvärv.

Handwritten signatures and initials in blue ink, including "AW" and "DSE".

Not 19*Koncernen*

Utvecklingskostnader	2014-12-31
Ingående anskaffningsvärde	584 794
Inköp	140 000
Utgående anskaffningsvärde	724 794
Ingående avskrivningar	-258 158
Årets avskrivningar	-144 958
Utgående avskrivningar	-403 116
Utgående bokfört värde	321 678

Moderbolaget

Utvecklingskostnader	2014-12-31	2013-12-31
Ingående anskaffningsvärde	584 794	584 794
Inköp	140 000	0
Utgående anskaffningsvärde	724 794	584 794
Ingående avskrivningar	-258 158	-141 199
Årets avskrivningar	-144 958	-116 959
Utgående avskrivningar	-403 116	-258 158
Utgående bokfört värde	321 678	326 636

Not 20*Koncernen*

Inventarier	2014-12-31
Ingående anskaffningsvärde	866 364
Inköp	59 642
Utrangering	0
Utgående anskaffningsvärde	926 006
Ingående avskrivningar	-426 639
Avskrivningar utrangeringar	0
Årets avskrivningar	-93 192
Utgående avskrivningar	-519 831
Utgående bokfört värde	406 175

Moderbolaget

Inventarier	2014-12-31	2013-12-31
Ingående anskaffningsvärde	866 364	1 617 259
Inköp	59 642	25 247
Utrangering	0	-776 142
Utgående anskaffningsvärde	926 006	866 364
Ingående avskrivningar	-426 639	-894 386
Avskrivningar utrangeringar	0	562 374
Årets avskrivningar	-93 192	-94 627
Utgående avskrivningar	-519 831	-426 639
Utgående bokfört värde	406 175	439 725

Not 21*Koncernen*

Övriga tillgångar	2014-12-31
Kundfordringar	896 457
Reservering för osäkra fordringar	-199 072
Kundfordringar netto	697 385
Skattefordran	142 252
Uppskjuten skattefordran	2 200 000
Summa	3 039 637

[Handwritten signature]
[Handwritten initials]

Not 21 forts.

25.

Moderbolaget

Övriga tillgångar	2014-12-31	2013-12-31
Kundfordringar	896 457	856 628
Reservering för osäkra fordringar	-199 072	-173 739
Kundfordringar netto	697 385	682 889
Skattefordran	133 439	133 436
Uppskjuten skattefordran	2 200 000	2 200 000
Fordran dotterbolag	250 000	0
Diverse	0	59 928
Summa	3 280 824	3 076 253

Enligt vår bedömning överensstämmer bokfört värde med verkliga värdet.

Samtliga fordringar är kortfristiga.

Per 2014-12-31 var i koncernen 11 st fakturor om tillsammans 668.332:- förfallna, varav 158.400:- < 30 dagar, 0:- 31-45 dagar och resterande 509.932:- > 45 dagar.

Nedskrivning av kundfordran har i moderbolaget gjorts med 65.333:-.

Koncentration av kreditrisk

		Antal kunder	Procent av portföljen
Per 2014-12-31			
Exponering	< 100 tkr	14	59
Exponering	100-500 tkr	3	41
Exponering	> 500 tkr	0	0

Not 22*Moderbolaget*

Uppskjuten inkomstskatt	2014-12-31	2013-12-31
<i>Uppskjutna skattefordringar:</i>		
- Uppskjutna skattefordringar som kan utnyttjas efter mer än 12 månader	2 200 000	2 200 000
	2 200 000	2 200 000

Uppskjuten skattefordran hänförlig till skattemässigt underskott

Per 2007-01-01	0	0
Förvärvat underskott	875 000	875 000
Per 2008-01-01	875 000	875 000
Redovisat i resultaträkningen	3 683 360	3 683 360
Förändring pga ändrad skattesats	-50 127	-50 127
Per 2009-01-01	4 508 233	4 508 233
Nedskrivning	-775 486	-775 486
Per 2009-12-31	3 732 747	3 732 747
Per 2010-12-31	3 732 747	3 732 747
Per 2011-12-31	3 732 747	3 732 747
Nedskrivning	-1 532 747	-1 532 747
Per 2012-12-31	2 200 000	2 200 000
Per 2013-12-31	2 200 000	2 200 000
Per 2014-12-31	2 200 000	2 200 000

Uppskjutna skattefordringar redovisas för skattemässigt underskottsavdrag i den utsträckning det är sannolikt att de kan tillgodogöras genom framtida beskattningsbara vinster.

Not 23*Koncernen*

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2014-12-31
Andel courtage aktier	143 832
Räntor klientmedelskonton	11 939
Provision kapitalförvaltning	146 030
Upplupna intäkter	2 949 689
Övriga förutbetalda kostnader	602 127
Summa	3 853 617

Not 23 forts.*Moderbolaget*

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2014-12-31	2013-12-31
Andel courtage aktier	125 791	206 070
Räntor klientmedelskonton	0	16 475
Provision kapitalförvaltning	0	88 843
Upplupna intäkter	1 432 219	0
Övriga förutbetalda kostnader	557 871	343 981
Summa	2 115 881	655 369

Not 24*Koncernen*

Övriga skulder	2014-12-31
Leverantörsskulder	359 878
Personalens källskatt	336 063
Skatteskulder	1 143 414
Mervärdesskatt	988
Diverse	25 664
Summa	1 866 007

Moderbolaget

Övriga skulder	2014-12-31	2013-12-31
Leverantörsskulder	359 878	448 446
Personalens källskatt	217 306	139 368
Mervärdesskatt	988	0
Diverse	25 664	38 747
Summa	603 836	626 561

Not 25*Koncernen*

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2014-12-31
Upplupna soc. avgifter	1 280 625
Revisionsarvoden	232 500
Övriga arvoden	1 700 139
Reservering bonus/provision	0
Övriga intäkter erhållna i förskott	301 500
Övriga upplupna kostnader	693 810
Summa	4 208 574

Moderbolaget

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2014-12-31	2013-12-31
Upplupna soc. avgifter	812 020	245 710
Revisionsarvoden	150 000	130 000
Övriga arvoden	267 920	17 000
Reservering bonus/provision	0	1 439
Övriga intäkter erhållna i förskott	301 500	322 000
Övriga upplupna kostnader	590 646	645 522
Summa	2 122 086	1 361 671

Not 26 - Aktiekapital

Antalet aktier utgör 555.827.914 st, varav 84.091.200 st A-aktier med vardera 10 röster och 471.736.714 st B-aktier med vardera en röst. Kvotvärde 0:05.



F
ML
B
C
E

Not 27 Kapitaltäckning

Moderbolaget

Kapitaltäckningsanalys

	2013-12-31
Primärt kapital	
Eget kapital	6 157 181
Avgår: Immateriella anläggningstillgångar	-326 636
Avgår: Uppskjuten skattefordran	-2 200 000
Summa primärt kapital	3 630 545
Supplementärt kapital	
Konverteringslån	74 738
Förelagslån	0
Avgår för att inte överstiga 50% av primärt kapital	0
Summa supplementärt kapital	74 738
Total kapitalbas	3 705 283
Kreditrisk enligt schablonmetoden:	
1. Exponering mot stater och centralbanken	0
2. Exponering mot kommuner och därmed jämförliga samfälligheter samt myndigheter	0
3. Exponeringar mot administrativa organ, icke kommersiella företag samt trossamfund	0
4. Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	0
5. Exponeringar mot internationella organisationer	0
6. Institutsexponeringar	51 000
7. Företagsexponeringar	107 000
8. Hushållsexponeringar	0
9. Exponeringar med säkerhet i fastigheter	0
10. Oreglerade poster	0
11. Högriskposter	0
12. Exponeringar i form av säkerställda obligationer	0
13. Positioner i värdepapperiseringar	0
14. Exponeringar mot fonder	0
15. Övriga poster	88 000
Summa kapitalkrav för kreditrisker	246 000
Operativa risker	
Basmetoden	1 684 000
Summa kapitalkrav för operativa risker	1 684 000
Totalt minimikapitalkrav	1 930 000


 MW
 p,


Not 27 Kapitaltäckning, forts.	2014-12-31
Kärnprimärkapital:	
Aktiekapital	27 791 000
Överkursfond	3 907 000
Summa	31 698 000
Avgående poster:	
Skattefordran	-2 200 000
Balanserad förlust	-6 435 000
Årets förlust	-5 197 000
Immateriella anläggningstillgångar	-322 000
Summa avgående poster	-14 154 000
Kärnprimärkapital	17 544 000
Supplementärt kapital	9 610 000
Summa kärnprimär- och supplementärt kapital	27 154 000
Riskvägt exponeringsbelopp	43 290 600
Kapitalkravsberäkning:	
Steg 1	
Kärnprimärkapital	17 544 000
- 4,5% av riskvägt exponeringsbelopp	-1 948 077
- kapitalbuffert 2,5% av riskvägt exponeringsbelopp	-1 082 265
Överskott	14 513 658
Steg 2	
Kärnprimärkapital	17 544 000
-6% av riskvägt exponeringsbelopp	-2 597 436
- kapitalbuffert 2,5% av riskvägt exponeringsbelopp	-1 082 265
Överskott	13 864 299
Steg 3	
Kärnprimär- + supplementärt kapital	27 154 000
-8% av riskvägt exponeringsbelopp	-3 463 248
- kapitalbuffert 2,5% av riskvägt exponeringsbelopp	-1 082 265
Överskott	22 608 487

Intern kapitalutvärdering (IKU)

För att säkerställa att Consensus Asset Management AB har en kapitalbas som täcker de risker som bolaget är exponerat för genomförs årligen en intern kapitalutvärdering (IKU). Utvärderingen sker årligen och med utgångspunkt i aktuell och prognostiserad riskexponering i verksamheten. Genom IKU-processen görs regelbundet en egen bedömning av det riskbaserade kapitalbehovet vilken kompletterar den kapitaltäckningsberäkning som lämnas i denna årsredovisning.

Koncernen

Nivåer av verkligt värde

Per den 31 december 2014 ingick följande finansiella instrument värderade till verkligt värde i innehavet:

Följande nivåer används för att fastställa och upplysa om metod för fastställande av verkligt värde:

Nivå 1 Verkligt värde bestämt enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument.

Nivå 2 Verkligt värde bestämt utifrån antingen direkt (som pris) eller indirekt (härlett från priser) observerbara marknadsdata som inkluderas i nivå 1.

Nivå 3 Verkligt värde bestämt utifrån indata som inte är observerbara på marknaden.

Tillgångar värderade till verkligt värde

Koncernen

	Redovisat värde			
	2014-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
<i>Tillgångar</i>				
Kassa	2 000	2 000	0	0
Utlåning till kreditinstitut	13 002 637	13 002 637	0	0
Utlåning till allmänheten	327 195	0	0	327 195
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	14 660	14 660	0	0
Aktier och andelar	0	0	0	0
Aktier och andelar i koncernföretag	0	0	0	0
	13 346 492	13 019 297	0	327 195

Skulder värderade till verkligt värde

	Redovisat värde			
	2014-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
<i>Skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut	0	0	0	0
	0	0	0	0

Moderbolaget

	Redovisat värde			
	2014-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
<i>Tillgångar</i>				
Kassa	2 000	2 000	0	0
Utlåning till kreditinstitut	7 948 158	7 948 158	0	0
Utlåning till allmänheten	327 195	0	0	327 195
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	14 660	14 660	0	0
Aktier och andelar	0	0	0	0
Aktier och andelar i koncernföretag	18 984 811	0	0	18 984 811
	27 276 824	7 964 818	0	19 312 006

Skulder värderade till verkligt värde

	Redovisat värde			
	2014-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
<i>Skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut	0	0	0	0
	0	0	0	0

Under perioden som slutar 31 december 2014 har inga omföringar skett mellan värdering till verkligt värde enligt nivå 1 och 2. Inga omföringar till och från värdering till verkligt värde enligt nivå 3 har skett.

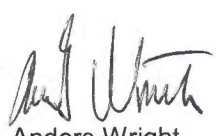
Göteborg den 4 mars 2015


Claes-Göran Nilsson
ordförande


Christer Elander


Uwe Löffler


Jan Litborn


Anders Wright


Patrik Soko
verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den ^{30/3} 2015

Ernst & Young AB


Stefan Kylebäck
Auktoriserad revisor


Kevin Lindmark
Auktoriserad revisor



Building a better
working world

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Consensus Asset Management AB (publ), org.nr 556474-6518

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Consensus Asset Management AB (publ) för år 2014-01-01 - 2014-12-31.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

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

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2014 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, har koncernredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2014 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Consensus Asset Management AB (publ) för år 2014-01-01 - 2014-12-31.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig 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 de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman behandlar förlusten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

30 mars 2015

Ernst & Young AB

Stefan Kylebäck
Auktoriserad revisor

Kevin Lindmark
Auktoriserad revisor