

Org.nr. 556474-6518

Årsredovisning 2015-01-01 - 2015-12-31 FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2015-01-01 - 2015-12-31.

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.

Verksamheten inom corporate finance utgörs i huvudsak av kapitalanskaffningar, företagsöverlåtelser (M&A), samt rådgivning.

Inom kapitalförvaltningen erbjuds såväl diskretionär som rådgivande förvaltning samt stiftelseförvaltning. Dessutom erbjuds placeringar i olika strukturerade produkter. Kundgruppen består i huvudsak av företag, institutioner samt privatpersoner och stiftelser.

Försäkringsförmedlingen erbjuder rådgivning inom tjänstepensionssektorn.

Bolaget finns sedan maj 2009 noterat på AktieTorget.

Antalet aktieägare uppgår till ca. 320 st.

Det under 2014 förvärvade dotterbolaget THK Mölndal AB har per 31 januari 2015 fusionerats med moderbolaget. Vidare har verksamheten inom Consensus Insurance AB under andra halvåret 2015 överförts till moderbolaget.

Bolaget äger samtliga aktier i Consensus Insurance AB, org.nr 556625-8058, och Thenberg Invest AB, org.nr 556673-5691.

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.

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

Likviditet och finansiell ställning

Bolagets finansiella ställning har under året förbättrats. Dels visar bolaget ett positivt resultat för verksamhetsåret beroende på framförallt ökade provisionsintäkter från segmentet strukturerade produkter och dels på att likvida medel tillförts bolaget i samband med den under året genomförda fusionen med det helägda dotterbolaget THK Mölndal AB.

Kapitaltäckningsanalys

Kapitaltäckningsanalys återfinns under not 30.

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.

Finansieringsrisken: Bolagets målsättning är att som hittills finansiera verksamheten med egna medel utan beroende av externa finansiärer.

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

Rörelsesultatet i bolaget för år 2015 uppgick till 3.596.227:-, vilket innebär ett förbättrat rörelseresultat med 8.793.152:- jämfört med år 2014.

Utsikter för 2016

Fortsätter vår strategi med målet att bli en ledande kapitalförvaltare med bas i västra Sverige. Rekryteringarna som genomfördes Q4, 2015 innebär att bolaget under 2016 lägger särskilt fokus på etableringen av den nya institutions- och stiftelseplattformen. Under första halvåret 2016 förfinas och förbättras det diskretionära kapitalförvaltningserbjudandet. Dessa förbättringar ska kunna appliceras mot samtliga kundgrupper.

Sammantaget ger detta en väldigt bra bas för bolagets tillväxtambitioner inom kapitalförvaltning.

I den dagliga verksamheten spelar bilden av omvärlden en viktig del i hur kunderna agerar på börsen och på den övriga finansiella marknaden. En skakig finansmarknad tenderar till att göra vår målgrupp en aning passiv. Det låga ränteläget skapar dock möjligheter till affärer för de kunder som kan tänka sig att ta på sig lite mer risk för att öka sin avkastning.

Inom corporate finance ser vi förfrågningar om börslistningar och andra finansiella uppdrag, såsom M&A-uppdrag. Även här spelar dock timingen mot marknaden stor roll.

Styrelsen lämnar i övrigt ingen prognos för verksamhetsåret 2016.

J



Ekonomisk översikt, koncernen

tkr	2015-12-31	2014-12-31
Rörelsens bruttointäkter	34 962	16 591
Rörelseresultat	5 249	-3 386
Årets resultat	3 809	-4 044
Balansomslutning	41 591	37 898
Eget kapital	25 023	21 215
Medeltalet anställda	18	18
Soliditet %*	60%	56%

Ekonomisk översikt, moderbolaget

tkr	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
Rörelsens bruttointäkter	33 747	11 746	11 784	8 781	16 586
Rörelseresultat	3 596	-5 197	-4 110	-7 621	-2 836
Årets resultat	880	-5 197	-4 110	-9 154	-2 836
Balansomslutning	40 104	33 401	8 332	7 983	12 096
Justerat eget kapital	23 457	20 067	6 157	4 477	5 107
Medeltalet anställda	17	12	12	12	13
Soliditet %*	58%	60%	73%	56%	42%

*Eget kapital i förhållande till balansomslutningen

Behandling av förlust

Styrelsen föreslår att den ansamlade förlusten enligt bolagets balansräkning 5.610.970:- överförs i ny räkning.

J

[Handwritten signatures]

Resultaträkning, koncernen

Belopp i SEK		2015.01.01- 2015.12.31	2014.01.01- 2014.12.31
Provisionsintäkter	not 5	31 293 251	11 747 832
Provisionskostnader	not 6	-1 191 834	-1 258 964
		30 101 417	10 488 868
Ränteintäkter		44 660	81 384
Räntekostnader		-640 683	-272 445
Räntenetto	not 7	-596 023	-191 061
Erhållna utdelningar			73 144
Övriga rörelseintäkter	not 8	3 624 186	4 688 805
		3 624 186	4 761 949
Summa rörelseintäkter		33 129 580	15 059 756
Allmänna administrationskostnader	not 3,4,9,11	-25 563 090	-15 546 905
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	not 10	-119 753	-1 129 212
Övriga rörelsekostnader	not 20	-2 198 172	-1 769 802
Summa rörelsekostnader		-27 881 015	-18 445 919
RÖRELSERESULTAT		5 248 565	-3 386 163
Skatt på årets resultat	not 13	-1 439 795	-657 933
ÅRETS RESULTAT		3 808 770	-4 044 096
<i>Resultat per aktie (öre)</i>		0,69	-0,73
Rapport över övrigt totalresultat			
Årets resultat		3 808 770	-4 044 096
Övrigt totalresultat		0	0
Summa totalresultat för året		3 808 770	-4 044 096

Handwritten signature and initials in blue ink, including the letters 'G' and 'AM'.

Balansräkning, koncernen

Belopp i SEK		2015.12.31	2014.12.31
TILLGÅNGAR			
Kassa		2 000	2 000
Utlåning till kreditinstitut	not 14	19 745 357	13 002 637
Utlåning till allmänheten	not 15	141 043	327 195
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	not 16	0	14 660
Aktier och andelar	not 17	0	0
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	not 19	16 930 190	16 930 190
Utvecklingskostnader	not 20	0	321 678
<i>Materiella tillgångar</i>			
Inventarier	not 21	557 161	406 175
Skattefordran		12 435	142 252
Uppskjuten skattefordran	not 23	2 200 000	2 200 000
Övriga tillgångar	not 22	734 632	697 385
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	not 24	1 269 119	3 853 617
SUMMA TILLGÅNGAR		41 591 937	37 897 789

L

Balansräkning, koncernen forts.

Belopp i SEK		2015.12.31	2014.12.31
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
Konvertibelt förlagslån		10 608 619	10 608 619
Övriga skulder	not 25	1 891 750	1 866 007
Uppskjuten skatteskuld		359 949	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	not 26	3 708 261	4 208 574
Summa skulder		16 568 579	16 683 200
EGET KAPITAL			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare			
Aktiekapital	not 27	27 791 396	27 791 396
Balanserad vinst eller förlust		-6 576 808	-2 532 711
Årets resultat		3 808 770	-4 044 096
Summa eget kapital		25 023 358	21 214 589
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		41 591 937	37 897 789

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser:

Ställda säkerheter

Företagsinteckning	0	1 000 000
--------------------	---	-----------

Ansvarsförbindelser

Klientmedel	5 298 727	16 830 261
-------------	-----------	------------

Handwritten signatures and initials in blue ink.

Förändring av eget kapital, koncernen

	Aktiekapital	Balanserad vinst/förlust	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

	Serie A	Serie B	Totalt antal aktier
Antal aktier per 2014-01-01	52 557 000	121 139 223	173 696 223
Apportemission	0	173 696 223	173 696 223
Kontantemission	31 534 200	176 901 268	208 435 468
Antal aktier per 2014-12-31	84 091 200	471 736 714	555 827 914

Kvotvärde 0:05/aktie

Under 2014 emitterades ett konvertibelt förlagslån om 10 421 773:38, varav 1 576 710:- berättigar till teckning av aktier av serie A och 8 845 063:38 berättigar till teckning av aktier av serie B.

Lånet löper med 6% ränta och har slutförfallodag 2019-08-31.

Konvertering kan påkallas under perioden 15-29 augusti 2016, 2017 och 2018 samt under perioden 1-8 augusti 2019. Konverteringskursen är 0:05 per aktie.

	Aktiekapital	Balanserad vinst/förlust	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2015-01-01	27 791 396	-2 532 711	-4 044 096	21 214 589
Resultatdisposition		-4 044 096	4 044 096	
Årets resultat			3 808 770	3 808 770
Eget kapital per 2015-12-31	27 791 396	-6 576 807	3 808 770	25 023 358

Eget kapital innehåller villkorade aktieägartillskott om 660.000:-.

L

Kassaflödesanalys, koncernen

Belopp i SEK	2015-12-31	2014-12-31
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Erhållna provisioner	30 101 417	10 488 868
Erhållna räntor	44 660	81 384
Erlagda räntor	-640 683	-272 445
Erhållna utdelningar	0	73 144
Övriga rörelseintäkter	3 624 186	4 688 805
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-27 761 262	-17 316 707
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	5 368 318	-2 256 951
<i>Ökning/minskning av den löpande verksamhetens tillgångar</i>		
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten	186 152	-31 906
Ökning/minskning obligationer och andra räntebärande värdepapper	14 660	4 493
Ökning/minskning av övriga tillgångar	1 918 899	-4 281 717
<i>Ökning/minskning av den löpande verksamhetens skulder</i>		
Ökning/minskning av skulder	-474 570	4 336 910
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7 013 459	-2 229 171
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Förvärv av anläggningstillgångar	-270 739	-199 642
Förvärv av dotterbolag	0	-8 761 612
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-270 739	-8 961 254
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Nyemission, konverteringslån	0	10 421 773
Nyemission, aktier	0	10 421 773
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	20 843 546
Årets kassaflöde	6 742 720	9 653 121
Likvida medel vid årets början	13 004 637	3 351 516
Likvida medel vid årets slut *	19 747 357	13 004 637

* Likvida medel definieras som Kassa och Utlåning till kreditinstitut.

Under verksamhetsåret 2014 förvärvades samtliga aktier i Consensus Asset Management AB, 556898-6037. Förvärvet finansierades genom apportemission av 173 696 223 aktier av serie B, kvotvärde 0:05 per aktie, samt kontantlikvid om 10 000 000:-.

Anledningen till förvärvet av det tidigare delägda bolaget var att verksamheten passade väl in i befintlig verksamhet. I samband med detta uppkom en goodwillpost i koncernen. I och med förvärvet bytte bolaget namn till Consensus Asset Management AB.

Resultaträkning, moderbolaget

Belopp i SEK		2015.01.01- 2015.12.31	2014.01.01- 2014.12.31
Provisionsintäkter	not 5	30 078 286	5 713 182
Provisionskostnader	not 6	-1 191 834	-19 673
		28 886 452	5 693 509
Ränteintäkter		44 660	32 030
Räntekostnader		-640 683	-272 307
Räntenetto	not 7	-596 023	-240 277
Erhållna utdelningar		0	73 144
Övriga rörelseintäkter	not 8	3 624 186	5 928 096
		3 624 186	6 001 240
Summa rörelseintäkter		31 914 615	11 454 472
Allmänna administrationskostnader	not 3,4,9, 11	-23 549 814	-13 538 726
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	not 10	-1 753 368	-238 150
Övriga rörelsekostnader	not 20	-3 015 206	-2 874 521
Summa rörelsekostnader		-28 318 388	-16 651 397
RÖRELSERESULTAT		3 596 227	-5 196 925
Bokslutsdispositioner	not 28	-1 636 130	0
Skatt på årets resultat	not 13	-1 079 846	0
ÅRETS RESULTAT		880 251	-5 196 925
<i>Resultat per aktie (öre)</i>		<i>0,16</i>	<i>-0,94</i>
Rapport över övrigt totalresultat			
Årets resultat		880 251	-5 196 925
Övrigt totalresultat		0	0
Summa totalresultat för året		880 251	-5 196 925

Balansräkning, moderbolaget

Belopp i SEK	2015.12.31	2014.12.31
TILLGÅNGAR		
Kassa	2 000	2 000
Utlåning till kreditinstitut not 14	19 603 985	7 948 158
Utlåning till allmänheten not 15	141 043	327 195
Obligationer och andra räntebärande värdepapper not 16	0	14 660
Aktier och andelar not 17	0	0
Aktier och andelar i koncernföretag not 18	300 000	18 984 811
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Goodwill not 19	15 296 574	0
Utvecklingskostnader not 20	0	321 678
<i>Materiella tillgångar</i>		
Inventarier not 21	557 161	406 175
Skattefordran	0	133 439
Uppskjuten skattefordran not 23	2 200 000	2 200 000
Övriga tillgångar not 22	734 632	947 385
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter not 24	1 268 818	2 115 881
SUMMA TILLGÅNGAR	40 104 213	33 401 382

↓

Balansräkning, forts.

Belopp i SEK		2015.12.31	2014.12.31
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
Konvertibelt förlagslån		10 608 619	10 608 619
Övriga skulder	not 25	2 052 091	603 836
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	not 26	3 626 947	2 122 086
Summa skulder		16 287 657	13 334 541
Obeskattade reserver	not 28	1 636 130	0
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	not 27	27 791 396	27 791 396
Summa bundet eget kapital		27 791 396	27 791 396
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst eller förlust		-10 398 597	-6 435 006
Överkursfond		3 907 376	3 907 376
Årets resultat		880 251	-5 196 925
Summa fritt eget kapital		-5 610 970	-7 724 555
Summa eget kapital		22 180 426	20 066 841
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		40 104 213	33 401 382

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser:

Ställda säkerheter

Företagsinteckning	0	1 000 000
--------------------	---	-----------

Ansvarsförbindelser

Klientmedel	5 298 727	3 485 662
-------------	-----------	-----------

Handwritten signature and initials in blue ink, including a large 'A' at the bottom.

Förändring av eget kapital

	Aktiekapital	Överkurs- fond	Balanserad vinst/förlust	Årets resultat	Summa eget kapital
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

	Serie A	Serie B	Totalt antal aktier
Antal aktier per 2014-01-01	52 557 000	121 139 223	173 696 223
Apportemission	0	173 696 223	173 696 223
Kontantemission	31 534 200	176 901 268	208 435 468
Antal aktier per 2014-12-31	84 091 200	471 736 714	555 827 914

Kvotvärde 0:05/aktie

Under 2014 emitterades ett konvertibelt förlagslån om 10 421 773:38, varav 1 576 710:- berättigar till teckning av aktier av serie A och 8 845 063:38 berättigar till teckning av aktier av serie B.

Lånet löper med 6% ränta och har slutförfallodag 2019-08-31.

Konvertering kan påkallas under perioden 15-29 augusti 2016, 2017 och 2018 samt under perioden 1-8 augusti 2019. Konverteringskursen är 0:05 per aktie.

	Aktiekapital	Överkurs- fond	Balanserad vinst/förlust	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2015-01-01	27 791 396	3 907 376	-6 435 006	-5 196 925	20 066 841
Resultatdisposition			-5 196 925	5 196 925	
Fusionsdifferens			1 233 334		1 233 334
Årets resultat				880 251	880 251
Eget kapital per 2015-12-31	27 791 396	3 907 376	-10 398 597	880 251	22 180 426

Eget kapital innehåller villkorade aktieägartillskott om 660.000:-.

Redovisning av finansiella instrument

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

Kassaflödesanalys, moderbolaget

Belopp i SEK	2015-12-31	2014-12-31
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Erhållna provisioner	28 886 452	5 693 509
Erhållna räntor	44 660	32 030
Erlagda räntor	-640 683	-272 307
Erhållna utdelningar	0	73 144
Skatt	-2 089 414	0
Övriga rörelseintäkter	3 624 186	5 928 096
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-25 339 025	-16 413 247
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	4 486 176	-4 958 775
<i>Ökning/minskning av den löpande verksamhetens tillgångar</i>		
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten	186 152	-31 906
Ökning/minskning obligationer och andra räntebärande värdepapper	14 660	4 943
Ökning/minskning av övriga tillgångar	2 506 079	-1 665 083
<i>Ökning/minskning av den löpande verksamhetens skulder</i>		
Ökning/minskning av skulder	896 629	737 690
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8 089 696	-5 913 131
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Lämnat aktieägartillskott	-904 317	0
Förvärv av anläggningstillgångar	-270 739	-199 642
Förvärv av dotterbolag	0	-9 997 499
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 175 056	-10 197 141
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Nyemission, konvertibelt förlagslån	0	10 421 773
Inlösen, förlagslån	0	0
Nyemission, aktier	0	10 421 773
Överkursfond	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	20 843 546
Årets kassaflöde	6 914 640	4 733 274
Genom fusion tillförd kassa	4 741 187	-
Likvida medel vid årets början	7 950 158	3 216 884
Likvida medel vid årets slut *	19 605 985	7 950 158

* Likvida medel definieras som Kassa och Utlåning till kreditinstitut.

Bokslutskommentarer

Not 1 - Redovisningsprinciper

Koncernen och moderbolaget

Consensus Asset Management (publ), med organisationsnummer 556474-6518, 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.

Consensus Asset Management AB (publ) är ett aktiebolag noterat på Aktietorget, och med säte i Göteborg, Sverige. Adressen till huvudkontoret är Box 234, 431 23 Mölndal.

Termen "koncernen" hänvisar till Consensus Asset Management AB (publ) och dotterbolag:

Dotterbolag

Consensus Insurance AB, org.nr. 556625-8058, 100%, och
Thenberg Invest AB, org.nr. 556673-5691, 100%.

Årsredovisningen för 2015 har godkänts för utfärdande av bolagets styrelse den 4 mars 2016 och kommer att föreläggas årsstämman för godkännande den 6 april 2016.

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna årsredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

Koncernredovisningen för Consensus Asset Management AB (publ) har upprättats i enlighet med International Reporting Standards (IFRS) och tolkningar av dessa standarder som antagits av Europeiska kommissionen. Redovisningen följer årsredovisningslagen för svenska kreditinstitut och värdepappersbolag (1995:1559) och föreskrifter och allmänna riktlinjer som utfärdats av den svenska Finansinspektionen, årsredovisningar i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25), samt Kompletterande redovisningsregler för koncerner RFR1.

Moderbolaget upprättar finansiella rapporter enligt Lag (1995:1559) om Årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och Finansinspektionens redovisningsföreskrift FFFS 2008:25. Så kallad lagbegränsad IFRS, innebär att International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de godkänts av EU, är tillämpliga för upprättandet av de finansiella rapporterna, med begränsningar och tillägg som följer av RFR2 Redovisning för juridiska personer samt FFFS 2008:25.

Uppskattningar och bedömningar

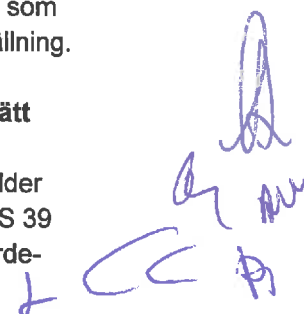
Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden. Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. För räkenskapsåret 2015 finns det främst två väsentliga uppskattningar. Dels vad gäller möjlighet att utnyttja skattemässigt underskottsavdrag och dels antaganden om nyttjandevärden och nyttjandeperiod vid upprättande av nedskrivningstest för goodwill.

Nya och ändrade standarder, samt tolkningar som tillämpas av koncernen/moderbolaget

Inga av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som för första gången är obligatoriska för det räkenskapsår som började 1 januari 2015 har haft någon väsentlig inverkan på Consensus resultat eller finansiella ställning.

Nya standarder samt ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ännu inte har trätt i kraft och som inte har tillämpats i förtid av koncernen/moderbolaget.

IFRS 9 "Financial instruments" hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella skulder och tillgångar. Den fullständiga versionen av IFRS 9 gavs ut i juli 2014. Den ersätter de delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument. IFRS 9 behåller en blandad värde-



ringsansats men förenklar denna ansats i vissa avseenden. Det kommer att finnas tre värderingskategorier för finansiella tillgångar, upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde över totalresultat och verkligt värde över resultaträkningen. Hur ett instrument skall klassificeras beror på företagets affärsmodell och instrumentets karaktär. Investeringar i eget kapitalinstrument ska redovisas till verkligt värde över resultaträkningen men det finns även möjlighet att vid första redovisningstillfället redovisa instrumentet till verkligt värde över övrigt totalresultat. Ingen omklassificering till resultaträkningen kommer då ske vid avyttring av instrumentet. IFRS 9 inför också en ny modell för beräkning av kreditförlustreserv som utgår från förväntade kreditförluster. För finansiella skulder så ändras inte klassificeringen och värderingen förutom i det fall då en skuld redovisas till verkligt värde över resultaträkningen baserat på verkligt värde alternativet. Värdeförändringar hänförliga till förändringar i egen kapitalrisk ska då redovisas i övrigt totalresultat. Standarden ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018. Tidigare tillämpning är tillåten. Consensus har ännu inte utvärderat effekterna av införandet av standarden.

IFRS 15 "Revenue from contracts with customers" reglerar hur redovisningen av intäkter skall ske. De principer som IFRS 15 bygger på ska ge användare av finansiella rapporter mer användbar information om företagets intäkter. Den utökande upplysningsskyldigheten innebär att information om intäktsslag, tidpunkt för reglering, osäkerhet kopplade till intäktsredovisning samt kassaflöde hänförligt till företagets kundkontrakt ska lämnas. En intäkt ska enligt IFRS 15 redovisas när kunden erhåller kontroll över den sålda varan eller tjänsten och har möjlighet att använda och erhåller nytta från varan eller tjänsten. IFRS 15 ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadsavtal samt därtill hörande SIC och IFRIC. IFRS 15 träder i kraft 1 januari 2018. Förtida tillämpning är tillåten. Consensus har ännu inte utvärderat effekterna av införandet av standarden.

IFRS 16 Leases I januari 2016 publicerade IASB en ny leasingstandard som kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC-15 och SIC-27. Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Denna redovisning baseras på synsättet att leasagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet. Redovisningen för leasegivaren kommer i allt väsentligt att vara oförändrad. Standarden är tillämplig för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2019 eller senare. Förtida tillämpning är tillåten förutsatt att även IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers tillämpas. EU har ännu inte antagit standarden. Koncernen har ännu inte utvärderat effekterna av IFRS 16.

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen/moderbolaget.

Koncernredovisning

I koncernredovisningen ingår dotterföretag över vilka koncernen har ett bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv, vilket innebär att dotterföretagens egna kapital vid förvärvet elimineras i sin helhet. I koncernens egna kapital ingår härigenom endast den del av dotterföretagens egna kapital som tillkommit efter förvärvet.

När koncernen inte längre har ett bestämmande inflytande, värderas varje kvarvarande innehav till verkligt värde per den tidpunkt när den förlorar det bestämmande inflytandet. Ändringen i redovisat värde redovisas i resultaträkningen. Det verkliga värdet används som det första redovisade värdet och utgör grund för den fortsatta redovisningen av det kvarvarande innehavet som intresseföretag, joint venture eller finansiell tillgång. Alla belopp avseende den avyttrade som tidigare redovisats i övrigt totalresultat, redovisas som om koncernen direkt hade avyttrat de hänförliga tillgångarna eller skulderna. Det kan medföra att belopp som tidigare redovisats i övrigt totalresultat omklassificeras till resultat.

J

och
C
A

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

Leasingavtal

Leasing av materiella anläggningstillgångar där koncernen som leasetagare i allt väsentligt innehar de ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet, klassificeras som finansiell leasing. Vid leasingperiodens början redovisas finansiell leasing i balansräkningen till det lägre av leasingobjektets verkliga värde och nuvärdet av minimileaseavgifterna. Leasing där en väsentlig del av risker och fördelar med ägande behålls av leasegivaren klassificeras som operationell leasing. Betalningar som görs under leasetiden (efter avdrag för eventuella incitament från leasegivaren) kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leaseperioden.

Immateriella anläggningstillgångar**Koncernen**

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

Moderbolaget

Goodwill värderas till anskaffningsvärdet efter avdrag för ackumulerade av- och nedskrivningar.

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

Företagsledningen har gjort bedömningen att avskrivningen görs under en 10-årsperiod vilket bedöms motsvara den mest rättvisande ekonomiska livslängden avseende den kassagenererande enhet som berörs.

Andra immateriella tillgångar

Kostnader för utveckling av programvara kostnadsförs när de uppstår. Utvecklingskostnader som är direkt hänförliga till utveckling och testning av identifierbara och unika programvaruprodukter som kontrolleras av koncernen, redovisas som immateriella tillgångar när följande kriterier är uppfyllda:

- det är tekniskt möjligt att färdigställa programvaran så att den kan användas,
- företagets avsikt är att färdigställa programvaran och att använda eller sälja den,
- det finns förutsättningar att använda eller sälja programvaran
- det kan visas hur programvaran genererar troliga framtida ekonomiska fördelar,
- adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja programvaran finns tillgängliga och
- de utgifter som är hänförliga till programvaran under dess utveckling kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Direkt hänförliga utgifter som balanseras som en del av programvaran, innefattar utgifter för anställda och en skäligen andel av indirekta kostnader.

Balanserade utvecklingskostnader redovisas som immateriella tillgångar och skrivs av från den tidpunkt då tillgången är färdig att användas.

Utvecklingskostnaderna avser ett dataprogram att användas inom corporate financeavdelningen.

Följande avskrivningstid tillämpas:

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

L

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.

Segmentrapportering

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. Företaget har identifierat ett rörelsesegment vilket är koncernen i sin helhet. Bedömningen baseras på att koncernens ledningsgrupp utgör "högsta verkställande beslutsfattare" och följer upp koncernen som helhet, då någon form av geografisk uppdelning eller uppdelning på affärsområde/produktkategori etc. ej är tillämplig. Den finansiella rapporteringen utgår från en koncerngemensam funktionell organisations- och ledningsstruktur.

Finansiella instrument, not 14, 15 och 16

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 förbinder 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:

L CC PI

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) 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 är säkerställd genom Svernska Statens premieobligationer 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.

L

[Handwritten signature]

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 i den period som transaktionen slutförts.

Ränteintäkter intäktsredovisas över löptiden.

Ersättningar till anställda

Bolagets pensionsplaner finansieras genom betalningar till försäkringsbolag. Bolaget har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken bolaget betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Bolaget har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder.

Klientmedel

Medel som förvaltas för klienters räkning.

Förvaltade medel som inte redovisas i balansräkningen var per den 31 december 2015 5.298.727:- för moderbolaget och för koncernen 5.298.727:-.

Not 2 - Finansiella risker

Kreditrisken utgörs i huvudsak av utlåning till kreditinstitut och allmänhet. Avseende utlåning till allmänheten är dessa krediter säkerställda genom pantsättning av Statens premieobligationer till maximalt 90% av nominella värdet eller marknadsvärdet, - om det är lägre. 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.

Likviditetsförvaltningen sker genom insättning på konto i bank eller institut som innefattas av den statliga insättningsgarantin, statsskuldväxlar eller statsobligationer. I institut som saknar rating får maximalt belopp motsvarande insättarskyddet placeras på konto.

Likviditetsrisken innebär att bolaget inte omedelbart kan realisera tillgångar i balansräkningen. Tillgångarna utgörs för 2015 i huvudsak av likvida medel placerade på konto i bank och är lyftningsbara vid anfordran. För att förebygga likviditetsrisk följer bolagets ledning noggrant likviditetssituationen genom rullande prognoser av framtida förväntade kassaflöden. All finansiering sker genom eget kapital samt konvertibelt förlagslån.

Finansiella skulder utgörs av leverantörsskulder och ett konvertibelt förlagslån vilket löper med 6% ränta. Nedanstående tabell analyserar koncernens finansiella skulder, uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen.

Avtalsenliga löptider för finansiella skulder per 31 december

	2015	2014
Leverantörsskulder:		
mindre än 6 månader	190 616	359 878
Konvertibelt förlagslån:		
mindre än 6 månader	0	0
mellan 6 - 12 månader	822 427	636 517
mellan 1 - 2 år	625 306	822 427
mellan 2 - 5 år	11 463 949	12 089 256
mer än 5 år	0	0

[Handwritten signature and initials]

Not 2 forts.

20.

Summa finansiella skulder:

mindre än 6 månader	190 616	359 878
mellan 6 - 12 månader	822 427	636 517
mellan 1 - 2 år	625 306	822 427
mellan 2 - 5 år	11 463 949	12 089 256
mer än 5 år	0	0
Summa avtalsenliga kassaflöden	13 102 298	13 908 078
Redovisat värde skulder	10 799 235	10 968 497

Not 3 - Personal*Koncernen***Medelantal anställda**

	2015	2014
Kvinnor	2	1
Män	16	17
	<u>18</u>	<u>18</u>

*Moderbolaget***Medelantal anställda**

	2015	2014
Kvinnor	2	1
Män	15	11
	<u>17</u>	<u>12</u>

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

	2015	2014
Verkställande direktör och motsvarande befattningshavare		
Löner och ersättningar	1 450 440	1 193 284
Sociala kostnader	300 802	374 929
Pensionskostnader	330 000	70 649
	<u>2 081 242</u>	<u>1 638 862</u>
Övriga anställda		
Löner och ersättningar	9 035 563	4 354 011
Sociala kostnader	3 429 341	1 481 931
Pensionskostnader	1 620 818	389 051
	<u>14 085 722</u>	<u>6 224 993</u>
Totalt	16 166 964	7 863 855

Ersättning till ledande befattningshavare 2015

	Grundlön/ arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Summa
Claes-Göran Nilsson					
styrelsens ordförande	300 000				300 000
Patrik Soko					
VD	720 000	100 000	67 603	180 000	1 067 603
Christer Elander					
styrelseledamot	20 000				20 000
Uwe Löffler					
styrelseledamot	20 000				20 000
Jan Litborn					
styrelseledamot	20 000				20 000
Anders Wright					
styrelseledamot/anst.	526 800	100 000	19 392	180 000	826 192
Lennart Andersson					
vice VD	730 440		66 680	167 688	964 808
Summa	2 337 240	200 000	153 675	527 688	3 218 603

Christer Elander har via Wistrand Advokatbyrå Göteborg KB under verksamhetsåret i advokatarvode, som ersättning för utförda tjänster, erhållit 243.722:-. Advokatfirman Glimstedt Stockholm KB, där Jan Litborn är delägare har under verksamhetsåret i arvode, som ersättning för utförda tjänster, erhållit 101.079:-.

Ersättning till ledande befattningshavare 2014

	Grundlön/ arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Summa
Claes-Göran Nilsson					
styrelsens ordförande	40 000				40 000
Patrik Soko					
VD	545 460				545 460
Christer Elander					
styrelseledamot	20 000				20 000
Uwe Löffler					
styrelseledamot	20 000				20 000
Jan Litborn					
styrelseledamot	20 000				20 000
Anders Wright					
styrelseledamot/anst.	60 000				60 000
Lennart Andersson					
vice VD	517 824		49 071	56 856	623 751
Summa	1 223 284	0	49 071	56 856	1 329 211

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 (360.000:-).

Ersättningspolicy

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

Könsfördelning i företagsledning

	2015	2014
Kvinnor	0	0
Män	3	3

Könsfördelning i styrelse

Kvinnor	0	0
Män	5	5

Not 4**Koncernen**

Revisionsarvoden	2015	2014
PwC AB		
Revisionsarvode	152 500	0
Övriga tjänster	16 500	0
Ernst & Young AB		
Revisionsarvode	0	210 000
Annan revisionsverksamhet	0	10 470
Skatterådgivning	0	55 200
Övriga tjänster	17 178	21 000
Summa enligt resultaträkningen	186 178	296 670

Not 4 forts.

22.

Moderbolaget

Revisionsarvoden		2015	2014
PwC AB	Revisionsuppdrag	136 250	0
	Övriga tjänster	16 500	0
Ernst & Young AB	Revisionsuppdraget	0	135 000
	Annan revisionsverksamhet	0	10 470
	Skatterådgivning	0	45 000
	Övriga tjänster	17 178	21 000
Summa enligt resultaträkningen		169 928	211 470

Not 5*Koncernen*

Provisionsintäkter		2015	2014
Provisioner premieobligationer		13 934	51 360
Courtage, porto och övriga provisioner premieobligationer		126 559	130 263
Courtage och provisioner aktieförmedlingar		24 685 036	7 801 578
Arvoden aktienoteringar		243 750	277 500
Provisioner försäkringsförmedling		4 223 323	590 859
Corporate finance, kapitalanskaffning		2 000 649	2 896 272
Summa enligt resultaträkningen		31 293 251	11 747 832

Moderbolaget

Provisionsintäkter		2015	2014
Provisioner premieobligationer		13 934	54 024
Courtage, porto och övriga provisioner premieobligationer		126 559	130 263
Courtage och provisioner aktieförmedlingar		24 685 036	2 355 123
Arvoden aktienoteringar		243 750	277 500
Provisioner försäkringsförmedling		3 008 358	0
Corporate finance, kapitalanskaffning		2 000 649	2 896 272
Summa enligt resultaträkningen		30 078 286	5 713 182

Not 6*Koncernen*

Provisionskostnader		2015	2014
Courtage premieobligationer		-24 654	-19 673
Försäljningsprovisioner		0	-1 239 291
Kostnader avseende Corp. Finance		-1 167 180	0
Summa enligt resultaträkningen		-1 191 834	-1 258 964

Moderbolaget

Provisionskostnader		2015	2014
Courtage premieobligationer		-24 654	-19 673
Försäljningsprovisioner		0	0
Kostnader avseende Corp. Finance		-1 167 180	0
Summa enligt resultaträkningen		-1 191 834	-19 673

Not 7*Koncernen*

Räntenetto		2015	2014
Utlåning till kreditinstitut		16 392	53 936
Utlåning till allmänheten		28 268	27 448
Summa ränteintäkter		44 660	81 384
Räntekostnad kreditinstitut		-4 167	-689
Räntekostnad konverteringslån		-636 516	-271 756
Summa räntekostnader		-640 683	-272 445
Räntenetto enligt resultaträkningen		-596 023	-191 061

Not 7 forts

23.

Moderbolaget

Räntenetto	2015	2014
Utlåning till kreditinstitut	16 392	4 582
Utlåning till allmänheten	28 268	27 448
Summa ränteintäkter	44 660	32 030
Räntekostnad kreditinstitut	-4 167	-551
Räntekostnad konverteringslån	-636 516	-271 756
Summa räntekostnader	-640 683	-272 307
Räntenetto enligt resultaträkningen	-596 023	-240 277

Not 8*Koncernen*

Övriga rörelseintäkter	2015	2014
Intäkter Corporate Finance 1/	3 093 095	2 577 597
Övriga rörelseintäkter	531 091	2 111 208
Summa enligt resultaträkningen	3 624 186	4 688 805

Moderbolaget

Övriga rörelseintäkter	2015	2014
Intäkter Corporate Finance 1/	3 093 095	3 816 888
Övriga rörelseintäkter	531 091	2 111 208
Summa enligt resultaträkningen	3 624 186	5 928 096

1/ Avser intäkter från M&A-verksamheten samt uppdragen som Certified Adviser åt bolag noterade på Nasdaq First North Stockholm.

Not 9*Koncernen*

Allmänna administrationskostnader	2015	2014
Löner och arvoden	-11 697 349	-6 597 717
Socialförsäkringsavgifter	-4 163 561	-2 263 410
Pensions och sjukförsäkringsavgifter	-2 077 299	-674 435
Övriga personalkostnader	-794 541	-358 084
Hyror och andra lokalkostnader	-1 804 064	-1 591 872
Kontorskostnader	-1 597 792	-1 674 592
Revisionsarvoden	-152 500	-275 705
Leasingkostnader	-928 605	-465 578
Övriga kostnader	-2 347 379	-1 645 512
Summa enligt resultaträkningen	-25 563 090	-15 546 905

Moderbolaget

Allmänna administrationskostnader	2015	2014
Löner och arvoden	-10 486 003	-5 547 295
Socialförsäkringsavgifter	-3 730 143	-1 856 860
Pensions och sjukförsäkringsavgifter	-1 924 716	-459 700
Övriga personalkostnader	-751 406	-244 466
Hyror och andra lokalkostnader	-1 804 064	-1 591 872
Kontorskostnader	-1 552 002	-1 629 544
Revisionsarvoden	-136 250	-193 205
Leasingkostnader	-873 460	-357 350
Övriga kostnader	-2 291 770	-1 658 434
Summa enligt resultaträkningen	-23 549 814	-13 538 726

Not 10*Koncernen*

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	2015	2014
Goodwill, nedskrivning	0	-891 062
Aktiverade utgifter, avskrivning	0	-144 958
Maskiner och inventarier, avskrivning	-119 753	-93 192
Summa enligt resultaträkningen	-119 753	-1 129 212

Handwritten signature and initials in blue ink.

Not 10 forts

24.

Moderbolaget

Avskrivningar enligt plan	2015	2014
Aktiverade utgifter	0	-144 958
Goodwill, avskrivningar	-1 633 615	0
Maskiner och inventarier	-119 753	-93 192
Summa enligt resultaträkningen	-1 753 368	-238 150

Not 11*Koncernen*

Operationella leasingavtal	2015	2014
Framtida minimileasingavgifter, som ska erläggas avseende icke uppsägningsbara leasingavtal:		
Förfaller till betalning inom ett år	2 763 211	2 158 736
Förfaller till betalning senare än ett men inom fem år	3 543 978	3 913 761
Under perioden kostnadsförda leasingavgifter	2 430 835	1 882 117

Moderbolaget

Operationella leasingavtal	2015	2014
Framtida minimileasingavgifter, som ska erläggas avseende icke uppsägningsbara leasingavtal:		
Förfaller till betalning inom ett år	2 763 211	2 158 736
Förfaller till betalning senare än ett men inom fem år	3 543 978	3 543 978
Under perioden kostnadsförda leasingavgifter	2 430 835	2 430 836

I redovisningen utgörs den operationella leasingen i allt väsentligt av lokaler samt bilar. Avtalet om hyrda lokaler löper om tre eller fem år, två eller i vissa fall fyra år återstår för närvarande av avtalsperioden. För bilar finns leasingavtal på tre år med möjlighet till utköp.

Not 12*Koncernen*

Övriga rörelsekostnader	2015	2014
Försäkringar	-293 194	-229 655
Annonser, reklam	-68 597	-28 770
Euroclear AB	-164 804	-137 033
Arvoden	-145 000	-478 604
Förlust utrangering inventarier	-321 678	0
Övriga kostnader	-1 204 899	-895 740
Summa enligt resultaträkningen	-2 198 172	-1 769 802

Moderbolaget

Övriga rörelsekostnader	2015	2014
Försäkringar	-232 146	-211 978
Annonser, reklam	-68 597	-28 770
Euroclear AB	-164 804	-137 033
Arvoden	-145 000	-1 717 895
Förlust utrangering inventarier	-321 678	0
Nedskrivning aktier i dotterbolag	-904 317	0
Övriga kostnader	-1 178 664	-778 845
Summa enligt resultaträkningen	-3 015 206	-2 874 521

Not 13*Koncernen*

Skatt på årets resultat	2015	2014
Skatt på grund av justering av föregående års skatt	0	-168 571
Skatt på årets resultat	-1 079 846	-489 362
Uppskjuten skatt	-359 949	0
Summa enligt resultaträkningen	-1 439 795	-657 933

Handwritten signature and initials in blue ink, including the letters 'L', 'M', 'R', and 'R'.

Not 13 forts.

25.

Avstämning av skatt på årets resultat	2015	2014
Skattepliktigt resultat	5 248 565	2 133 281
Skatt enligt gällande skattesats	-1 154 684	-469 322
Skatt på grund av justering av föregående års skatt	0	-168 571
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-285 323	-20 040
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	212	0
Skatt på årets resultat enligt resultaträkningen	-1 439 795	-657 933

Moderbolaget

Skatt på årets resultat	2015	2014
Skatt på årets resultat	-1 079 846	0
Summa enligt resultaträkningen	-1 079 846	0

Avstämning av skatt på årets resultat	2015	2014
Skattepliktigt resultat	1 960 097	0
Skatt enligt gällande skattesats	-431 221	0
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-648 837	0
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	212	0
Skatt på årets resultat enligt resultaträkningen	-1 079 846	0

Not 14*Koncernen och moderbolaget*

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

Not 15*Koncernen och moderbolaget*

Utlåning till allmänheten	2015-12-31	2014-12-31
Utlåning mot säkerhet av premieobligationer	141 043	327 195
Summa utlåning	141 043	327 195

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

Not 16*Koncernen och moderbolaget*

Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2015-12-31	2014-12-31
Emitterade av offentliga organ, noterade		
Svenska Statens premieobligationer	0	14 660
Summa obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	14 660

Förfall inom 12 månader uppgår till 0:-.

Not 17*Koncernen*

Aktier, onoterade	2015-12-31		2014-12-31	
	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	2015-12-31		2014-12-31	
	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

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

Not 18*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	300 000

Uppgifter om dotterföretagens organisationsnummer och säte

Namn	Organisationsnumme	Säte
Consensus Insurance AB	556625-8058	Göteborg
Thenberg Invest AB	556673-5691	Göteborg

Aktier och andelar i koncernföretag	2015-12-31	2014-12-31
Ingående anskaffningsvärde	20 939 056	2 254 245
Årets anskaffningar	0	18 684 811
Resultat av fusion	-18 684 811	0
Utgående anskaffningsvärde	2 254 245	20 939 056
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	300 000	18 984 811

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

Not 19*Koncernen*

Goodwill	2015-12-31	2014-12-31
Anskaffningsvärde per 1 januari	17 821 252	0
Årets anskaffningar	0	17 821 252
Anskaffningsvärde per 31 december	17 821 252	17 821 252
Ackumulerade nedskrivningar per 1 januari	-891 062	0
Årets nedskrivningar	0	-891 062
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-891 062	-891 062
Utgående värde per 31 december	16 930 190	16 930 190

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill sker årligen samt då indikationer på att nedskrivningsbehov föreligger. Återvinningsvärden för en kassagenererande enhet, i detta fall enheten för strukturerade produkter, fastställs på beräkningar av nyttjandevärde. De mest väsentliga antagandena för att fastställa nyttjandevärdet är diskonteringsräntan och tillväxttakten.

Kassaflödesprognoser har för den kassagenererande enheten bedömts per år fram till och med 2020, det vill säga under en femårig tidshorisont. Kassaflödet har beräknats avta med i genomsnitt 8% per år vilket grundar sig i förväntade regelförändringar (MiFID II) inom den kassagenererande enheten. Rörande tidshorisont längre än 5 år så har en evig tillväxt om 2% använts vilket är lika med beräknad inflationstakt.

De antaganden som använts grundar sig på budgeterade siffror inom berörd enhet.

Diskonteringsräntan, före skatt, som använts vid beräkningen av nyttjandevärdet är 16,2%.

Känslighetsanalyser har utförts både avseende diskonteringsränta och tillväxttakt. Det beräknade nyttjandevärdet överstiger med marginal det bokförda värdet. Ledningen har övervägt och bedömt möjliga förändringar för andra viktiga antaganden och har inte identifierat några förhållanden som skulle innebära att det redovisade värdet överstiger återvinningsvärdet.

Under verksamhetsåret 2014 gjordes en nedskrivning med 891.062:- vilken grundade sig i en försiktig värdering av förväntade kassaflöden men ett starkt 2015 motiverar ett högre nyttjandevärde vid utgången av räkenskapsåret 2015.

Not 19 forts.

27.

Moderbolaget

Goodwill	2015-12-31	2014-12-31
Anskaffningsvärde per 1 januari	0	0
Årets anskaffningar	17 821 252	0
Anskaffningsvärde per 31 december	17 821 252	0
Akkumulerade av- och nedskrivningar per 1 januari	-891 062	0
Årets avskrivningar	-1 633 616	0
Utgående ackumulerade av- och nedskrivningar	-2 524 678	0
Utgående bokfört värde	15 296 574	0

Goodwillen har uppkommit genom fusion av dotterbolaget THK Mölndal AB. Utöver denna har också likvida medel övertagits samt personalansvar för anställda i det fusionerade bolaget.

Not 20

Koncernen

Utvecklingskostnader	2015-12-31	2014-12-31
Ingående anskaffningsvärde	724 794	584 794
Inköp	0	140 000
Utgående anskaffningsvärde	724 794	724 794
Ingående ackumulerade av- och nedskrivningar	-403 116	-258 158
Årets av- och nedskrivningar	0	-144 958
Utgående ackumulerade av- och nedskrivningar	-403 116	-403 116
Årets utrangeringar	-321 678	0
Utgående bokfört värde	0	321 678

Moderbolaget

Utvecklingskostnader	2015-12-31	2014-12-31
Ingående anskaffningsvärde	724 794	584 794
Inköp	0	140 000
Utgående anskaffningsvärde	724 794	724 794
Ingående ackumulerade av- och nedskrivningar	-403 116	-258 158
Årets av- och nedskrivningar	0	-144 958
Utgående ackumulerade av- och nedskrivningar	-403 116	-403 116
Årets utrangeringar	-321 678	0
Utgående bokfört värde	0	321 678

Not 21

Koncernen

Inventarier	2015-12-31	2014-12-31
Ingående anskaffningsvärde	926 006	866 364
Inköp	270 739	59 642
Utrangering	-37 500	0
Utgående anskaffningsvärde	1 159 245	926 006
Ingående avskrivningar	-519 831	-426 639
Avskrivningar utrangeringar	37 500	0
Årets avskrivningar	-119 753	-93 192
Utgående avskrivningar	-602 084	-519 831
Utgående bokfört värde	557 161	406 175

Moderbolaget

Inventarier	2015-12-31	2014-12-31
Ingående anskaffningsvärde	926 006	866 364
Inköp	270 739	59 642
Utrangering	-37 500	0
Utgående anskaffningsvärde	1 159 245	926 006
Ingående avskrivningar	-519 831	-426 639
Avskrivningar utrangeringar	37 500	0
Årets avskrivningar	-119 753	-93 192
Utgående avskrivningar	-602 084	-519 831
Utgående bokfört värde	557 161	406 175

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

Not 22*Koncernen*

Övriga tillgångar	2015-12-31	2014-12-31
Kundfordringar	333 569	896 457
Reservering för osäkra fordringar	-37 500	-199 072
Kundfordringar netto	296 069	697 385
Diverse	438 563	0
Summa	734 632	697 385

Moderbolaget

Övriga tillgångar	2015-12-31	2014-12-31
Kundfordringar	333 569	896 457
Reservering för osäkra fordringar	-37 500	-199 072
Kundfordringar netto	296 069	697 385
Fordran dotterbolag	0	250 000
Diverse	438 563	0
Summa	734 632	947 385

Enligt vår bedömning överensstämmer bokfört värde med verkliga värdet.

Samtliga fordringar är kortfristiga.

Per 2015-12-31 var i koncernen 4 st (11) fakturor om tillsammans 333.569:- (668.332:-) förfallna, varav 0:- (158.400:-) < 30 dagar, 30.360:- (0:-) 31-45 dagar och resterande 303.209:- (509.932:-) > 45 dagar.

Nedskrivning av kundfordran har i moderbolaget gjorts med 37.500:-.

Koncentration av kreditrisk

Per 2015-12-31		Antal kunder	Procent av portföljen
Exponering	< 100 tkr	2	38
Exponering	100-500 tkr	2	62
Exponering	> 500 tkr	0	0

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

Not 23*Koncernen och moderbolaget*

Uppskjuten inkomstskatt	2015-12-31	2014-12-31
<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 2013-12-31	2 200 000	2 200 000
Per 2014-12-31	2 200 000	2 200 000
Per 2015-12-31	2 200 000	

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

Totalt finns skattemässiga underskottsavdrag om totalt 14.235.352:-. Underskottsavdragen omfattas av fusions-spärr till och med tax. -20.

J

CC
 G
 MW
 p.

Not 24*Koncernen*

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2015-12-31	2014-12-31
Andel courtage aktier	72 631	143 832
Räntor klientmedelskonton	1 484	11 939
Provision kapitalförvaltning	421 495	146 030
Upplupna intäkter	0	2 949 689
Övriga förutbetalda kostnader	773 509	602 127
Summa	1 269 119	3 853 617

Moderbolaget

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2015-12-31	2014-12-31
Andel courtage aktier	72 631	125 791
Räntor klientmedelskonton	1 484	0
Provision kapitalförvaltning	421 495	0
Upplupna intäkter	0	1 432 219
Övriga förutbetalda kostnader	773 208	557 871
Summa	1 268 818	2 115 881

Not 25*Koncernen*

Övriga skulder	2015-12-31	2014-12-31
Leverantörsskulder	190 616	359 878
Personalens källskatt	297 113	336 063
Skatteskulder	1 204 021	1 143 414
Mervärdesskatt	0	988
Diverse	200 000	25 664
Summa	1 891 750	1 866 007

Moderbolaget

Övriga skulder	2015-12-31	2014-12-31
Leverantörsskulder	190 616	359 878
Personalens källskatt	273 138	217 306
Mervärdesskatt	0	988
Skatteskulder	1 204 021	0
Diverse	384 316	25 664
Summa	2 052 091	603 836

Not 26*Koncernen*

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2015-12-31	2014-12-31
Upplupna soc.avgifter	1 141 308	1 280 625
Revisionsarvoden	151 054	232 500
Övriga arvoden	163 382	1 700 139
Reservering bonus/provision	1 132 643	0
Övriga intäkter erhållna i förskott	0	301 500
Övriga upplupna kostnader	1 119 874	693 810
Summa	3 708 261	4 208 574

Moderbolaget

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2015-12-31	2014-12-31
Upplupna soc.avgifter	1 084 994	812 020
Revisionsarvoden	126 054	150 000
Övriga arvoden	163 382	267 920
Reservering bonus/provision	1 132 643	0
Övriga intäkter erhållna i förskott	0	301 500
Övriga upplupna kostnader	1 119 874	590 646
Summa	3 626 947	2 122 086

Not 27 - Aktiekapital

30.

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.

I Bolaget finns utfärdat 10.000.000 teckningsoptioner. Teckningskurs 0:17. Teckning kan ske under juni månad 2017 och 2019.

Not 28*Moderbolaget*

Bokslutsdispositioner	2015-12-31	2014-12-31
Avsättning periodiseringsfond tax -16	-1 636 130	0
Summa	-1 636 130	0

Not 29*Koncernen och moderbolaget*

Transaktioner med närstående	2015	2014
Hedin-gruppen, hyres- och leasingavgifter m.m.	2 176 928	1 361 258
Nilhome AB, arvoden, ersättning för utlägg m.m.	218 885	69 350

Not 30

Kapitaltäckning	2015-12-31	2014-12-31
Kärnprimärkapital:		
Aktiekapital	27 791 000	27 791 000
Överkursfond	3 907 000	3 907 000
Periodiseringsfond	1 276 000	0
Summa	32 974 000	31 698 000
Avgående poster:		
Skattefordran	-2 200 000	-2 200 000
Balanserad förlust	-9 518 000	-6 435 000
Årets förlust	0	-5 197 000
Immateriella anläggningstillgångar	-15 297 000	-322 000
Summa avgående poster	-27 015 000	-14 154 000
Kärnprimärkapital	5 959 000	17 544 000
Supplementärt kapital	7 571 000	9 610 000
Summa kärnprimär- och supplementärt kapital	13 530 000	27 154 000
Riskvägt exponeringsbelopp	40 549 725	43 290 600
Kapitalkravsberäkning:		
Steg 1		
Kärnprimärkapital	5 959 000	17 544 000
- 4,5% av riskvägt exponeringsbelopp	-1 824 738	-1 948 077
- kapitalbuffert 2,5% av riskvägt exponeringsbelopp	-1 013 743	-1 082 265
Överskott	3 120 519	14 513 658
Steg 2		
Kärnprimärkapital	5 959 000	17 544 000
-6% av riskvägt exponeringsbelopp	-2 432 983	-2 597 436
- kapitalbuffert 2,5% av riskvägt exponeringsbelopp	-1 013 743	-1 082 265
Överskott	2 512 274	13 864 299
Steg 3		
Kärnprimär- + supplementärt kapital	13 530 000	27 154 000
-8% av riskvägt exponeringsbelopp	-3 243 978	-3 463 248
- kapitalbuffert 2,5% av riskvägt exponeringsbelopp	-1 013 743	-1 082 265
Överskott	9 272 279	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.

Not 31*Koncernen***Nivåer av verkligt värde**

Per den 31 december 2015 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			
	2015-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
<i>Tillgångar</i>				
Utlåning till kreditinstitut	19 745 357	0	19 745 357	0
Utlåning till allmänheten	141 043	0	0	141 043
	19 886 400	0	19 745 357	141 043

Moderbolaget

	Redovisat värde			
	2015-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
<i>Tillgångar</i>				
Utlåning till kreditinstitut	19 603 985	0	19 603 985	0
Utlåning till allmänheten	141 043	0	0	141 043
	19 745 028	0	19 603 985	141 043

Under perioden som slutar 31 december 2015 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. Det verkliga värdet på kortfristiga fordringar motsvarar dess redovisade värde eftersom diskonteringseffekten inte är väsentlig. Avseende utlåning till allmänheten är redovisat värde en god approximation av verkligt värde.

*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>				
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
	13 344 492	13 017 297	0	327 195

Moderbolaget

	Redovisat värde			
	2014-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
<i>Tillgångar</i>				
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 i koncernföretag	18 984 811	0	0	18 984 811
	27 274 824	7 962 818	0	19 312 006

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. Det verkliga värdet på kortfristiga fordringar motsvarar dess redovisade värde eftersom diskonteringseffekten inte är väsentlig. Avseende utlåning till allmänheten är redovisat värde en god approximation av verkligt värde.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningsssed i Sverige och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder (IFRS/IAS) som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder. De ger en rättvisande bild av koncernens och företagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för koncernen och företaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och företagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Göteborg den 14 mars 2016

Claes-Göran Nilsson
ordförande

Christer Elander

Uwe Löffler

Jan Litborn

Anders Wright

Patrik Soko
verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 22 mars 2016

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Michael Lindengren
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Consensus Asset Management AB för år 2015.

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 lag 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 lag 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 lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt

International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och lag 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 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 för år 2015.

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 beträffande 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 ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, lag 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.

Göteborg den 22 mars 2016

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Michael Lindengren
Auktoriserad revisor