


Consensus Asset Management AB
Organisationsnummer 556474-6518

Årsredovisning
2017-01-01 - 2017-12-31


W
A
PS

Org.nr. 556474-6518

Årsredovisning 2017-01-01 - 2017-12-31

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2017-01-01 - 2017-12-31.

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

Information om verksamheten

Bolaget bedriver fullskalig kapitalförvaltning inom såväl diskretionär som rådgivande förvaltning. Bolaget erbjuder även en komplett stiftelseförvaltning inklusive administration samt agerar arrangör av strukturerade produkter. Bolaget förvaltar även fonderna Consensus Småbolag och Consensus Lighthouse Asset. Kundgruppen består i huvudsak av företag, institutioner samt privatpersoner och stiftelser. Försäkringsförmedlingen erbjuder rådgivning inom tjänstepensionssektorn. Utöver kapitalförvaltning och försäkringförmedling bedriver bolaget även viss corporate financeverksamhet vid kontor i Mölndal och Stockholm. Verksamheten inom corporate finance utgörs i huvudsak av kapitalanskaffningar, företagsöverlåtelser (M&A) samt rådgivning. Bolaget finns representerat i Mölndal (HK), Stockholm, Borås, Värnamo och Jönköping.

Bolaget finns sedan maj 2009 noterat på AktieTorget.
Antalet aktieägare uppgår till cirka 380 st.

Bolaget äger samtliga aktier i Consensus Insurance AB, org.nr 556625-8058, och Thenberg Invest AB, org.nr 556673-5691. Dessa bolag är att likställa med vilande bolag.

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 likviditet och finansiella ställning är god.

Kapitaltäckningsanalys

Kapitaltäckningsanalys återfinns under not 27.

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

Risker och osäkerhetsfaktorer

Att driva en kapitalförvaltande verksamhet 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 värdepappersinnehav.

Då innehaven ej uppgår till väsentliga belopp bedöms marknadsrisken som mycket låg. Bolaget är inte utsatt för valutarisker då samtliga transaktioner sker i svenska kronor.

Kreditrisken utgörs i huvudsak av utlåning till kreditinstitut.

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 2017 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.

Finansieringsrisken utgörs av eventuella problem att finansiera verksamheten.

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 med mera. Bolaget använder basmetoden för att beräkna operativ risk.

Resultat

Årets resultat för år 2017 uppgick till 8 192 tkr, vilket innebär ett kraftigt förbättrat resultat i jämförelse med en förlust om -2 219 tkr för 2016.

Händelser efter räkenskapsårets utgång

Inga väsentliga händelser har skett efter rapportperiodens utgång. ✓

Utsikter för 2018

Bolagets mål för 2018 är att fortsätta en kontrollerad expansion inom främst området kapitalförvaltning där vi kombinerar en digitaliserad outsourcad verksamhet med selektiva rekryteringar av etablerade aktiemäklare, kundansvariga och försäkringsmäklare. Genom de rekryteringar som genomfördes under 2017 möjliggörs att bolaget under 2018 kan fortsätta att lägga särskilt vikt på förvaltningen samt fokusera på att attrahera ny förvaltningsvolym. Ett bra förvaltningsresultat är en av de viktigaste långsiktiga framgångsfaktorerna. För att nå en acceptabel och stabil lönsamhet är dock den förvaltade volymen den enskilt viktigaste komponenten. Konkurrensen är hård om kapitalet men vi har visat att vårt erbjudande håller högsta kvalitet då vi kontinuerligt attraherar nya kunder med stort kapital. Vi hoppas kunna fortsätta den goda volymexpansionen även under 2018.

Styrelsen lämnar i övrigt ingen prognos för verksamhetsåret 2018.

Ekonomisk översikt

tkr	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Rörelseintäkter	56 998	32 601	31 915	11 454	10 660
Rörelseresultat	15 986	-2 181	3 596	-5 197	-4 110
Årets resultat	8 192	-2 219	880	-5 197	-4 110
Balansomslutning	58 207	36 832	40 104	33 401	8 332
Justerat eget kapital	43 013	31 158	23 457	20 067	6 157
Medeltalet anställda	20	17	17	12	12
Soliditet %	74%	85%	58%	60%	73%

Förslag till behandling av vinst

Fritt eget kapital enligt balansräkningen:

Överkursfond	3 907
Balanserat resultat	-11 737
Årets resultat	8 192
<u>Kronor</u>	<u>362</u>

Styrelsen föreslår att den balanserade vinsten 362 tkr, överförs i ny räkning.

Vad beträffar företagets resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkning med tillhörande bokslutskommentarer.

3
CC
PS

Resultaträkning

Belopp i tkr		2017-01-01 -2017-12-31	2016-01-01 -2016-12-31
Provisionsintäkter	not 5	58 006	30 970
Provisionskostnader	not 6	-1 915	-707
Provisionsnetto		56 091	30 263
Ränteintäkter		20	23
Räntekostnader		-56	-393
Räntenetto	not 7	-36	-370
Övriga rörelseintäkter	not 8	801	2 708
Summa övriga rörelseintäkter		801	2 708
Nettoresultat från finansiella transaktioner		142	0
Summa rörelseintäkter		56 998	32 601
Allmänna administrationskostnader	not 3,4,9,11	-38 032	-31 424
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	not 10	-1 864	-1 896
Övriga rörelsekostnader	not 12	-1 116	-1 462
Summa rörelsekostnader		-41 012	-34 782
RÖRELSERESULTAT		15 986	-2 181
Bokslutsdispositioner	not 25	-4 696	0
Skatt på årets resultat	not 13	-3 099	-38
ÅRETS RESULTAT		8 191	-2 219
<i>Resultat per totalt antal aktier vid periodens utgång (öre)</i>		<i>1,09</i>	<i>-0,29</i>
<i>Resultat per genomsnittligt antal aktier under året (öre)</i>		<i>1,09</i>	<i>-0,34</i>
Rapport över övrigt totalresultat			
Årets resultat		8 191	-2 219
Övrigt totalresultat		0	0
Summa totalresultat för året		8 191	-2 219

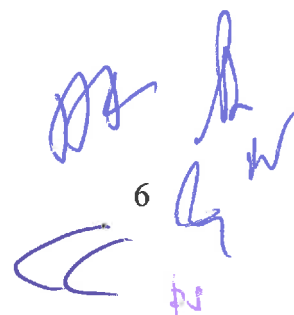
Balansräkning

Belopp i tkr		2017-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut		32 540	17 007
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		3 066	0
Aktier och andelar	not 15	2 995	0
Aktier och andelar i dotterbolag	not 16	235	235
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	not 17	11 732	13 514
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	not 18	468	507
Uppskjuten skattefordran	not 20	2 200	2 200
Övriga tillgångar	not 19	166	269
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	not 21	4 805	3 100
SUMMA TILLGÅNGAR		58 207	36 832

5
CC
PS
DA

Balansräkning, forts.

Belopp i tkr		2017-12-31	2016-12-31
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
Konvertibelt förlagslån	not 24	501	501
Aktuell skatteskuld	not 22	1 522	942
Övriga skulder	not 22	2 175	1 624
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	not 23	9 603	2 247
Summa skulder		13 801	5 314
Obeskattade reserver	not 25	6 332	1 636
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		37 712	37 712
Summa bundet eget kapital		37 712	37 712
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst eller förlust		-11 737	-9 518
Överkursfond		3 907	3 907
Årets resultat		8 192	-2 219
Summa fritt eget kapital		362	-7 830
Summa eget kapital		38 074	29 882
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		58 207	36 832



 6
 ps

Förändring av eget kapital

Belopp i tkr	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2016-01-01	27 791	3 907	-10 398	880	22 180
Resultatdisposition			880	-880	0
Inlösen konvertibelt förlagslån	9 921				9 921
Periodens resultat				-2 219	-2 219
Eget kapital per 2016-12-31	37 712	3 907	-9 518	-2 219	29 882
Ingående eget kapital 2017-01-01	37 712	3 907	-9 518	-2 219	29 882
Resultatdisposition			-2 219	2 219	0
Periodens resultat				8 192	8 192
Eget kapital per 2017-12-31	37 712	3 907	-11 737	8 192	38 074

Eget kapital innehåller villkorade aktieägartillskott om 660 000 kronor.

	Serie A	Serie B	Totalt
			antal aktier
Antal aktier per 2017-01-01	114 587 398	639 650 231	754 237 629
Antal aktier per 2017-12-31	114 587 398	639 650 231	754 237 629

Kvotvärde 0,05 per aktie

Antalet aktier utgör 754 237 629 st, varav 114 587 398 st A-aktier med vardera 10 röster och 639 650 231 st B-aktier med vardera 1 röst. Kvotvärde 0,05.

I bolaget finns utfärdat 10 000 000 teckningsoptioner. Teckningskurs 0,17. Teckning kan ske under juni månad 2019. Under juni 2017 fanns möjlighet att, helt eller delvis, teckna men nyttjades ej.

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large 'C' and a signature that appears to be 'G.M.' with a date '7' and initials 'P.J.' below it.

Kassaflödesanalys

Belopp i tkr	2017-12-31	2016-12-31
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Erhållna provisioner	56 091	30 263
Erhållna räntor	20	23
Erlagda räntor	-56	-393
Skatt	-3 118	-499
Övriga rörelseintäkter	801	2 708
Nettoresultat från finansiella transaktioner	142	0
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-38 448	-32 784
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	15 432	-681
<i>Ökning/minskning av den löpande verksamhetens tillgångar</i>		
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten	0	141
Ökning/minskning obligationer och andra räntebärande värdepapper	-3 162	0
Ökning/minskning av aktier och andelar	-3 000	
Ökning/minskning av övriga tillgångar	-1 602	-1 365
<i>Ökning/minskning av den löpande verksamhetens skulder</i>		
Ökning/minskning av skulder	7 908	-630
Kassaflöde från den löpande verksamheten	15 576	-2 536
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Lämnat aktieägartillskott	0	0
Förvärv av anläggningstillgångar	-43	-64
Förvärv av dotterbolag	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-43	-64
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Nyemission, konvertibelt förlagslån	0	0
Inlösen, förlagslån	0	0
Nyemission, aktier	0	0
Överkursfond	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0
Årets kassaflöde	15 533	-2 599
Likvida medel vid årets början	17 007	19 606
Likvida medel vid årets slut *	32 540	17 007
* Likvida medel definieras som utlåning till kreditinstitut.		8

Bokslutskommentarer

Not 1 Redovisningsprinciper

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 Mölndal. Adressen till huvudkontoret är Krokslätts Parkgata 4 , 431 68 Mölndal.

Consensus Asset Management AB (publ) upprättar ingen koncernredovisning då dess helägda dotterbolag ej bedriver någon verksamhet och är att anse såsom vilande.

Dotterbolag

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

Årsredovisningen för 2017 har godkänts för utfärdande av bolagets styrelse den 15 mars 2018 och kommer föreläggas årsstämman för godkännande den 27 april 2018.

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

Bolaget 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. Bolaget 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 2017 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.

af

af
9
af

Nya och ändrade standarder samt tolkningar som tillämpas av bolaget

IFRS 9 "Finansiella instrument" hanterar klassificering och värdering inklusive nedskrivningar av finansiella tillgångar och skulder samt säkringsredovisning. Den fullständiga versionen av IFRS 9 gavs ut i juli 2014 och är antagen av EU. Standarden ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018. Tidigare tillämpning är tillåten men Consensus har inte förtidstillämpat IFRS 9. klassificering och värdering av finansiella instrument. IFRS 9 behåller en blandad värderingsansats men förenklar denna ansats i vissa avseenden. Det kommer att finnas tre värderingskategorier för finansiella tillgångar: upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde över övrigt totalresultat och verkligt värde över resultaträkningen. Hur ett instrument ska klassificeras beror på företagets affärsmodell och instrumentets karaktäristika. Det kommer att finnas tre affärsmodeller för skuldinstrument som är finansiella tillgångar vilka styr vilken värderingskategori som ska tillämpas. För att redovisa en finansiell tillgång till upplupet anskaffningsvärde krävs, förutom att det är förenligt med affärsmodellen, att tillgångens avtalade villkor vid varje bestämd tidpunkt endast ger upphov till kassaflöden som är betalningar av kapitalbelopp och ränta. Även om den finansiella tillgången möter definitionen på affärsmodell och kassaflödena enbart är betalningar av kapitalbelopp och ränta kan företaget liksom i IAS 39 välja att tillämpa redovisning till verkligt värde via resultaträkningen. Skuldinstrument som är finansiella tillgångar och möter definitionen på enbart kapitalbelopp och ränta men vars affärsmodell inte leder till redovisning till upplupet anskaffningsvärde redovisas till verkligt värde över övrigt totalresultat eller resultaträkningen beroende på affärsmodell. Investeringar i eget kapitalinstrument ska redovisas till verkligt värde över resultaträkningen men det finns även en möjlighet att vid första redovisningstillfället välja att redovisa instrumentet till verkligt värde över övrigt totalresultat. Ingen omklassificering till resultaträkningen kommer då ske vid avyttring av instrumentet. Fristående derivatinstrument redovisas till verkligt värde över resultaträkningen.

IFRS 9 inför också en ny modell för beräkning av kundförlustreserver som utgår från förväntade kreditförluster. Detta innebär att redovisningen av kreditförluster ska ske utifrån förväntade förlusthändelser och inte inträffade förlusthändelser. Finansiella tillgångar som är föremål för nedskrivningar delas in i tre kategorier baserat på risken för fallissemang. I den första kategorin ingår tillgångar där ingen väsentlig ökning av kreditrisk har skett vid rapporteringstillfället, i den andra har en väsentlig ökning av kreditrisk inträffat och i den tredje föreligger objektiva bevis för nedskrivning. För tillgångar i den första kategorin ska nedskrivningar redovisas baserade på förväntade förluster under de kommande tolv månaderna medan i kategori två och tre ska förväntade förluster över hela tillgångens löptid redovisas. Detta innebär att nedskrivningar för befärade förluster ska redovisas vid det första redovisningstillfället.

Consensus har utvärderat modellen rörande reservering av kundförluster i enlighet med IFRS 9 och kommit fram till att standarden inte har någon väsentlig påverkan på bolagets redovisning av kundförlustreserver. Standarden kommer dock leda till ökade upplysningskrav i kommande årsredovisningar.

10

IFRS 15 "Revenue from contracts with customers" är den nya standarden för intäktsredovisning. IFRS 15 ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal samt alla därtill hörande tolkningsuttalanden (IFRIC och SIC). Under IFRS 15 redovisas en intäkt när kunden erhåller kontroll över den försålda produkten eller tjänsten, en princip som ersätter den tidigare principen att intäkter redovisas när risker och förmåner övergått till köparen. Grundprincipen i IFRS 15 är att ett företag redovisar en intäkt på det sätt som bäst speglar överföringen av den utlovade produkten eller tjänsten till kunden. Ett företag kan välja mellan "full retroaktivitet" eller framåtriktad tillämpning med ytterligare upplysningar. Standarden ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018 och är antagen av EU. Tidigare tillämpning är tillåten men Consensus har inte förtidstillämpat IFRS 15.

Consensus har gått igenom samtliga intäktsflöden och relaterade kontrakt där intäktsredovisningen inte styrs av en annan standard vilket för Consensus avser IAS 39/IFRS 9 avseende intäkter från finansiella instrument. Consensus har analyserat avtalen utifrån de fem stegen i IFRS 15 och kommit fram till att standarden inte har någon påverkan på bolagets redovisning av intäkter. Standarden kommer dock leda till ökade upplysningskrav i kommande årsredovisningar.

Standarder som ännu inte har trätt i kraft och som inte har tillämpats i förtid av bolaget
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. Bolaget 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 bolaget.

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
Övriga inventarier	5 år



Leasingavtal

Leasing av materiella anläggningstillgångar där bolaget 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.

Goodwill

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.

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 företaget i sin helhet. Bedömningen baseras på att företagets ledningsgrupp utgör "högste verkställande beslutsfattare" och följer upp företaget som helhet, då någon form av geografisk uppdelning eller uppdelning på affärsområde/produktkategori etc. ej är tillämplig. Den finansiella rapporteringen utgår från en företagsgemensam funktionell organisations- och ledningsstruktur.

Finansiella instrument

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

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) 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

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/ut-låning 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.

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.

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 eller tidigare perioder.

Klientmedel

Medel som förvaltas för klienters räkning redovisas som eventalförpliktelser i årsredovisningen.

Nyckeltalsdefinitioner

Medeltal anställda

Medeltal anställda fördelat på heltider.

Rörelseresultat

Resultat före bokslutsdispositioner och skatt

Resultat per aktie

Beräkning av resultat per aktie har skett genom att dividera resultat efter skatt med totalt antal aktier.

Genomsnittligt antal aktier

Summan av antal aktier vid räkenskapsårets början och slut dividerat med 2.

Kvotvärde

Aktiekapital dividerat med total antal aktier.

Justerat eget kapital

Eget kapital plus 78% av Obeskattade reserver.

Kapitalbas

Summa kärnprimärkapital och supplementärt kapital. För uträkning, se not 27 Kapitaltäckning.

Soliditet

Justerat eget kapital dividerat med Balansomslutning.

K/I-tal

Rörelsekostnader dividerat med rörelseintäkter

Övrigt

Belopp i tabeller och övriga sammanställningar anges i tusentals kronor och har avrundats var för sig. Mindre avrundningsdifferenser kan därför förekomma i summeringarna.

15
AS

Not 2 Finansiella risker

Kreditrisken utgörs i huvudsak av utlåning till kreditinstitut.

Likviditetsförvaltningen sker genom insättning på konto i bank eller institut som innefattas av den statliga insättningsgarantin, statskuldväxlar 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 2017 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 övriga skulder och ett konvertibelt förlagslån vilket löper med 6% ränta. Nedanstående tabell analyserar bolagets finansiella skulder, uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen.

Avtalsenliga löptider för finansiella skulder per 31 december

	2017	2016
Övriga skulder:		
mindre än 6 månader	832	449
Konvertibelt förlagslån:		
mindre än 6 månader	0	0
mellan 6 - 12 månader	0	0
mellan 1 - 2 år	501	0
mellan 2 - 5 år	0	501
Summa finansiella skulder:		
mindre än 6 månader	832	449
mellan 6 - 12 månader	0	0
mellan 1 - 2 år	501	0
mellan 2 - 5 år	0	501
Summa avtalsenliga kassaflöden	1 333	951
Redovisat värde skulder	1 333	951

Redovisat värde på skulder är i tabell ovan lika med summan av avtalsenliga kassaflöden. Detta mot bakgrund av att Consensus Asset Management anser att det inte finns några väsentliga skillnader mellan de finansiella skuldernas redovisade värde och framtida diskonterade avtalsenliga kassaflöden.

Not 3 Personal

Medelantal anställda	2017	2016
Kvinnor	3	2
Män	17	15
	<u>20</u>	<u>17</u>

Kostnadsförda löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader.	2017	2016
Verkställande direktör och vice verkställande direktör		
Löner och ersättningar	961	1 010
Sociala kostnader	302	317
Pensionskostnader	218	232
	<u>1 482</u>	<u>1 559</u>
Övriga anställda		
Löner och ersättningar	18 382	13 925
Sociala kostnader	6 061	4 657
Pensionskostnader	2 395	2 315
	<u>26 838</u>	<u>20 897</u>
Totalt	28 320	22 456

Ersättning till ledande befattningshavare 2017

I enlighet med upplysningskraven i FFFS 2014:22 presenteras information kring bl.a ersättningssystem på bolagets hemsida www.consensusam.se. Löner och andra ersättningar till verkställande direktör och andra ledande befattningshavare utgörs av fast lön, rörlig ersättning, övriga förmåner samt pension. Till styrelsens externa ledamöter utgår arvode enligt årsstämans beslut.

	Grundlön/ arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Summa
Claes-Göran Nilsson styrelsens ordförande	300				300
Patrik Soko VD	877		85	218	1 180
Christer Elander styrelseledamot	50				50
Uwe Löffler styrelseledamot	50				50
Jan Litborn styrelseledamot	50				50
Anders Wright styrelseledamot/anst.	625		40	190	855
Summa	1 952	0	125	408	2 485

Ersättning till ledande befattningshavare 2016

	Grundlön/ arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Summa
Claes-Göran Nilsson styrelsens ordförande	300				300
Patrik Soko VD	864		83	218	1 165
Christer Elander styrelseledamot	20				20
Uwe Löffler styrelseledamot	20				20
Jan Litborn styrelseledamot	20				20
Anders Wright styrelseledamot/anst.	553		19	180	753
Summa	1 777	0	102	398	2 277

Ersättningspolicy

Consensus Asset Management har en ersättningspolicy vilken beslutas av styrelsen i enlighet med FFFS 2014:22. Ersättningspolicyn innehåller regelverk och grundläggande principer för hur modellen och processen för rörliga ersättningar fastställs, tillämpas och offentliggörs. Dokumentet innehåller även riktlinjer för riskjustering av lönsamhetsmått som ligger till grund för rörlig ersättning. Vidare är det i ersättningspolicyn även fastslaget vilka personalkategorier som innefattas av rörlig ersättning. För ytterligare information om ersättningspolicy, som fastställs av styrelse minst en gång per år, hänvisas i enlighet med upplysningskraven i FFFS 2011:1 till bolagets hemsida www.consensusam.se.

Ersättning inkluderar enligt policyn förutom fast lön även rörlig ersättning, pensionsavsättning samt övriga skattepliktiga förmåner. Rörlig ersättning definieras enligt policyn som ersättning som inte på förhand är bestämd till belopp eller storlek samt har någon form av villkor kopplad till sig. Rörlig ersättning ska baseras på uppfyllande av på förhand fastställda finansiella mål. Vidare föreskriver även att den rörliga ersättningen för personal för vilken den rörliga ersättningen överstiger 100 000 kronor per år, ska innehållas. Den innehållna delen betalas ut med en tredjedel vardera år 2, år 3 samt år 4 efter det ersättningsgrundande räkenskapsårets utgång.

Avgångsvederlag

Mellan bolaget och nuvarande verkställande direktören, som tillträdde 1 augusti 2013, gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader.

Könsfördelning i företagsledning

	2017	2016
Kvinnor	0	0
Män	1	2

Könsfördelning i styrelse

Kvinnor	0	0
Män	5	5

Not 4

Revisionsarvoden	2017	2016
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB		
Revisionsuppdrag	170	150
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	100	82
Skatterådgivning	42	0
Övriga tjänster	0	0
Summa ersättning till revisorer	312	232

Not 5

Provisionsintäkter	2017	2016
Provisioner premieobligationer	0	0
Courtage, porto och övriga provisioner premieobligationer	0	19
Courtage och provisioner aktieförmedlingar	54 813	28 539
Arvoden aktienoteringar	188	210
Provisioner försäkringsförmedling	1 733	1 687
Corporate finance, kapitalanskaffning	1 273	515
Summa enligt resultaträkningen	58 006	30 970

Not 6

Provisionskostnader	2017	2016
Courtage premieobligationer	0	-10
Kostnader avseende Corp. Finance	-1 781	-697
Övriga kostnader	-134	0
Summa enligt resultaträkningen	-1 915	-707

Not 7

Räntenetto	2017	2016
Utlåning till kreditinstitut	20	18
Utlåning till allmänheten	0	5
Summa ränteintäkter	20	23
Räntekostnad kreditinstitut	-7	-5
Räntekostnad skattekonto	-19	0
Räntekostnad konverteringslån	-30	-388
Summa räntekostnader	-56	-393
Räntenetto enligt resultaträkningen	-36	-370

Not 8

Övriga rörelseintäkter	2017	2016
Intäkter Corporate Finance 1/	596	2 256
Övriga rörelseintäkter	205	452
Summa enligt resultaträkningen	801	2 708

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

Not 9

Allmänna administrationskostnader	2017	2016
Löner och arvoden	-20 827	-15 221
Socialförsäkringsavgifter	-5 287	-5 593
Pensions och sjukförsäkringsavgifter	-2 622	-2 557
Övriga personalkostnader	-1 061	-954
Hyror och andra lokalkostnader	-1 731	-1 746
Kontorskostnader	-2 727	-1 774
Revisionsarvoden	-312	-232
Leasingkostnader	-1 508	-1 145
Övriga kostnader	-1 957	-2 202
Summa enligt resultaträkningen	-38 032	-31 424

Not 10

Avskrivningar enligt plan	2017	2016
Goodwill, avskrivningar	-1 782	-1 782
Maskiner och inventarier	-82	-114
Summa enligt resultaträkningen	-1 864	-1 896

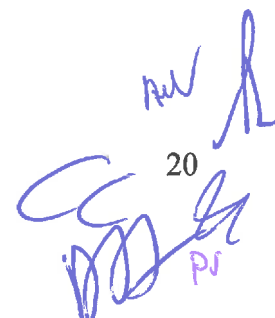
Not 11

Operationella leasingavtal	2017	2016
Framtida minimileasingavgifter, som ska erläggas avseende icke uppsägningsbara leasingavtal:		
Förfaller till betalning inom ett år	2 815	2 700
Förfaller till betalning senare än ett men inom fem år	3 401	4 628
Förfaller senare än fem år	0	0
Under perioden kostnadsförda leasingavgifter	3 300	2 788

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

Övriga rörelsekostnader	2017	2016
Försäkringar	-412	-316
Annonser, reklam	-138	-79
Euroclear AB	-32	-75
Arvoden	0	0
Förlust utrantering inventarier	0	0
Nedskrivning aktier i dotterbolag	0	-65
Övriga kostnader	-534	-927
Summa enligt resultaträkningen	-1 116	-1 462

20


Not 13

Skatt på årets resultat	2017	2016
Skatt på årets resultat	-3 099	-38
Summa enligt resultaträkningen	-3 099	-38

Avstämning av skatt på årets resultat	2017	2016
Resultat före skatt	11 290	-2 181
Skatt enligt gällande skattesats	-2 484	480
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-615	-518
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	0	0
Skatt på årets resultat enligt resultaträkningen	-3 099	-38

Not 14

Eventualförpliktelser	2017	2016
Klientmedel	23 706	2 995

Not 15

Aktier och andelar, noterade	2017		2016	
	Antal	Belopp	Antal	Belopp
Carlsson Norén Macro Fund	24 581	2 995	0	0
Marknadsvärde noterade aktier och andelar		2 995		0

Aktier och andelar, onoterade	2017		2016	
	Antal	Belopp	Antal	Belopp
Sv Kaolin AB	22 635	0	22 635	0
IA Industriarmatur Group AB (publ)	73 472	0	73 472	0
Marknadsvärde onoterade aktier och andelar		0		0

21

 PJ

Not 16**Aktier och andelar i dotterföretag**

Namn	Kapitalandel	Rösträttsandel	Antal aktier	Bokfört värde
Consensus Insurance AB	100%	100%	100	100
Thenberg Invest AB	100%	100%	100	135
Summa				235

Uppgifter om dotterföretagens organisationsnummer och säte

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

Aktier och andelar i dotterföretag	2017	2016
Ingående anskaffningsvärde	2 254	2 254
Årets anskaffningar	0	0
Resultat av fusion	0	0
Utgående anskaffningsvärde	2 254	2 254
Ingående uppskrivningar	100	100
Utgående uppskrivningar	100	100
Ingående nedskrivningar	-2 119	-2 054
Årets nedskrivningar	0	-65
Utgående nedskrivningar	-2 119	-2 119
Utgående bokfört värde	235	235

Dotterföretagen är vilande och under 2017 har det inte funnits någon direkt verksamhet, inga väsentliga resultat- eller balansposter och bolagen planeras att likvideras under 2018.

Not 17

Goodwill	2017	2016
Anskaffningsvärde per 1 januari	17 821	17 821
Årets anskaffningar	0	0
Anskaffningsvärde per 31 december	17 821	17 821
Ackumulerade av- och nedskrivningar per 1 januari	-4 307	-2 525
Årets avskrivningar	-1 782	-1 782
Utgående ackumulerade av- och nedskrivningar	-6 089	-4 307
Utgående bokfört värde	11 732	13 514

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

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.

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large 'G' and 'A' with '15' below it.

Kassaflödesprognoser har för den kassagenererande enheten bedömts per år fram till och med 2021, 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.

Not 18

Inventarier	2017	2016
Ingående anskaffningsvärde	1 223	1 159
Inköp	43	64
Utrangering	0	0
Utgående anskaffningsvärde	1 266	1 223
Ingående avskrivningar	-716	-602
Avskrivningar utrangeringar	0	0
Årets avskrivningar	-82	-114
Utgående avskrivningar	-798	-716
Utgående bokfört värde	468	507

Not 19

Övriga tillgångar	2017	2016
Kundfordringar	166	344
Reservering för osäkra fordringar	0	-75
Kundfordringar netto	166	269
Övrigt	0	0
Summa	166	269

Enligt vår bedömning överensstämmer bokfört värde med verkliga värdet.

Samtliga fordringar är kortfristiga. Per 2017-12-31 var i företaget 0 st (4) fakturor om tillsammans 0 kronor (258 375 kronor) förfallna, varav 0 kronor (64 625 kronor) < 30 dagar, 0 kronor (0 kronor) 31-45 dagar och resterande 0 kronor (193 750 kronor) > 45 dagar.

f

CC *23* *PJ*

Koncentration av kreditrisk

Per 2017-12-31		Antal kunder	Procent av portföljen
Exponering	< 100 tkr	4	100
Exponering	100-500 tkr	0	0
Exponering	> 500 tkr	0	0

Per 2016-12-31		Antal kunder	Procent av portföljen
Exponering	< 100 tkr	3	71
Exponering	100-500 tkr	1	29
Exponering	> 500 tkr	0	0

Not 20

Uppskjuten inkomstskatt	2017	2016
<i>Uppskjutna skattefordringar:</i>		
- Uppskjutna skattefordringar som kan utnyttjas efter mer än 12 månader	2 200	2 200
	2 200	2 200

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 19 315 125 kronor. Underskottsavdragen omfattas av fusionsspärr till och med Tax. -22.

Not 21

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2017	2016
Andel courtage aktier	229	277
Provision kapitalförvaltning	3 157	1 855
Upplupna intäkter	93	102
Övriga förutbetalda kostnader	1 326	866
Summa	4 805	3 100

Not 22

Övriga skulder	2017	2016
Leverantörsskulder	648	449
Personalens källskatt	605	476
Mervärdesskatt	470	394
Skatteskulder	1 522	942
Övrigt	453	304
Summa	3 698	2 566

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large signature and the number 24.

Not 23

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2017	2016
Upplupna sociala avgifter	1 093	1 144
Revisionsarvoden	146	115
Övriga arvoden	138	83
Reservering bonus/provision	7 287	229
Övriga intäkter erhållna i förskott	100	10
Övriga upplupna kostnader	839	665
Summa	9 603	2 247

Not 24



Konvertibelt förlagslån	2017	2016
Konvertibelt förlagslån	501	501
Summa	501	501

Under 2014 emitterades ett konvertibelt förlagslån om 10 421 773,38 varav 1 576 710 kronor 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 2018 samt under perioden 1-8 augusti 2019. Konverteringskursen är 0,05 kronor per aktie.

Not 25

Obeskattade reserver	2017	2016
Avsättning periodiseringsfond tax -16	1 636	1 636
Avsättning periodiseringsfond tax -18	4 696	
Summa	6 332	1 636

 25
 

Not 26

Transaktioner med närstående

Hedinggruppen (utgörs av I.A. Hedin Bil AB, Hedin Göteborg Bil AB samt Hedin Helsingborg Bil AB), Nilhome AB, org.nr 556337-3900 har till stora delar samma ägare som Consensus Asset Management AB och bedöms som närstående företag, transaktioner avser primärt leasing av bilar, lokalhyra och AD-tjänster. Transaktioner med andra närstående i tabellen nedan avser transaktioner mellan Consensus Asset Management AB och andra närstående bolag vilka utgörs av Advokatfirman Glimstedt Stockholm KB, org.nr 969734-9606 och Wistrand Advokatbyrå Göteborg KB, org.nr 916844-8596 där två av styrelsens ledamöter är yrkesverksamma. Transaktioner avser primärt juridiska arvoden. Samtliga mellanhavanden prissätts marknadsmässigt.

Följande transaktioner har skett med närstående företag

	2017	2016
Allmänna administrationskostnader	1 989	2 918

Följande transaktioner har skett med andra närstående företag

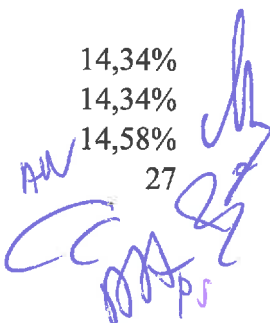
Allmänna administrationskostnader	82	300
-----------------------------------	----	-----

För information om ersättning till ledande befattningshavare hänvisas till not 3.

AW
CC
MA
26
S
PS

Not 27

Kapitaltäckning	2017-12-31	2016-12-31
Kärnprimärkapital:		
Aktiekapital	37 712	37 712
Överkursfond	3 907	3 907
Periodiseringsfond x 78%	4 939	1 276
Summa	46 558	42 895
Avgående poster:		
Skattefordran	-2 200	-2 200
Balanserad förlust	-11 737	-9 518
Årets förlust	0	-2 219
Immateriella anläggningstillgångar	-11 732	-13 514
Summa avgående poster	-25 669	-27 451
Kärnprimärkapital	20 889	15 444
Supplementärt kapital	166	264
Summa kärnprimär- och supplementärt kapital	21 055	15 708
Riskvägt exponeringsbelopp	107 701	107 701
Kapitalkravsberäkning:		
Steg 1		
Kärnprimärkapital	20 889	15 444
- 4,5% av riskvägt exponeringsbelopp	-4 847	-4 847
	16 042	10 597
- kapitalbuffert 2,5% av riskvägt exponeringsbelopp	-2 693	-2 693
Överskott	13 350	7 904
Steg 2		
Primärkapital	20 889	15 444
-6% av riskvägt exponeringsbelopp	-6 462	-6 462
- kapitalbuffert 2,5% av riskvägt exponeringsbelopp	-2 693	-2 693
Överskott	11 734	6 289
Steg 3		
Kärnprimär- + supplementärt kapital	21 055	15 708
-8% av riskvägt exponeringsbelopp	-8 616	-8 616
- kapitalbuffert 2,5% av riskvägt exponeringsbelopp	-2 693	-2 693
Överskott	9 746	4 399
Kärnprimärkapitalrelation:	19,40%	14,34%
Primärkapitalrelation:	19,40%	14,34%
Total kapitalrelation:	19,55%	14,58%



 AN

 27

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 28

Finansiella tillgångar och finansiella skulder

Consensus Asset Management AB har finansiella instrument som är värderade till verkligt värde. Finansiella instrument består av fondandelar, obligationer samt onoterade aktieinnehav. Fondandelar och obligationer är värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Övriga finansiella tillgångar och skulder redovisas i princip uteslutande till upplupet anskaffningsvärde. Bolaget anser vidare att det inte finns några väsentliga skillnader i värdering mellan finansiella tillgångar och skulder som värderas enligt upplupet anskaffningsvärde och dess verkliga värde.

Finansiella tillgångar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde
2017		
Kundfordringar och andra fordringar		4 971
Utlåning till kreditinstitut		32 540
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 066	
Aktier och andelar	2 995	
Summa	6 061	37 511
2016		
Kundfordringar och andra fordringar		3 369
Utlåning till kreditinstitut		17 007
Aktier och andelar	0	
Summa	0	20 375

Finansiella skulder	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde
2017		
Konvertibelt förlagslån		501
Leverantörsskulder och andra skulder		13 300
Summa		13 801

2016		
Konvertibelt förlagslån		501
Leverantörsskulder och andra skulder		4 813
Summa		5 314

Verkligt värde

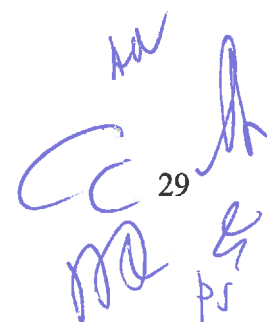
För finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen krävs upplysningar om värdering till verkligt värde per nivå i nedan verkligt värde-hierarki:

- Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder (nivå 1).
- Andra observerbara data för tillgångar eller skulder är noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (d.v.s. som prisnoteringar) eller indirekt (d.v.s. härledda från prisnoteringar) (nivå 2).
- Data för tillgångar eller skulder som inte baseras på observerbara marknadsdata (d.v.s. ej observerbara data) (nivå 3).

2017-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		3 066		3 066
Aktier och andelar			2 995	2 995
Summa tillgångar	0	3 066	2 995	6 061

2016-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Aktier och andelar			0	0
Summa tillgångar	0	0	0	0

Med bolagets innehav av aktier och andelar klassificerade i nivå 3 enligt ovan avses fondandelar i en externt förvaltd värdepappersfond. Värderingen av innehaven inom nivå 3 är baserat på det senast erhållna NAV-värde från det externa fondbolaget vilket används som redovisat värde och grund för det verkliga värdet.

CC 29


Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och 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 företagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för företaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av företagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför.

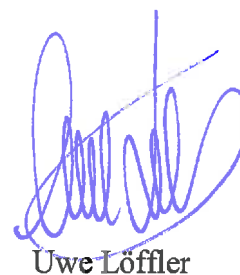
Möln dal den 15 mars 2018



Claes-Göran Nilsson
Styrelsens ordförande



Christer Elander



Uwe Löffler



Jan Litborn



Anders Wright



Patrik Soko
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 19 mars 2018
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Consensus Asset Management AB (publ) för år 2017.

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 Consensus Asset Management ABs finansiella ställning per den 31 december 2017 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Consensus Asset Management AB enligt god revisorsred i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ än att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsred i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Consensus Asset Management AB för år 2017 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Consensus Asset Management AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den 19 mars 2018
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor