

Consensus Asset Management AB
Organisationsnummer 556474-6518

Årsredovisning
2019-01-01 - 2019-12-31

Handwritten signature in blue ink, possibly reading "H. P. R."

Org.nr. 556474-6518

Årsredovisning 2019-01-01 - 2019-12-31

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2019-01-01 - 2019-12-31.

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

Information om verksamheten

Bolaget bedriver 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, Consensus Lighthouse Asset, Consensus Sverige Select och Consensus Global Select. Kundgruppen består i huvudsak av företag, institutioner samt privatpersoner och stiftelser. Försäkringsförmedlingen erbjuder rådgivning inom tjänstepensionssektorn. Utöver kapitalförvaltning och försäkringsförmedling 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), Borås, Halmstad, Jönköping, Malmö, Stockholm och Värnamo.

Bolaget finns sedan maj 2009 noterat på Spotlight Stock Market. Antalet aktieägare uppgår till cirka 500 st.

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.

1



Likviditet och finansiell ställning

Kassaflödet har varit positivt under både föregående och innevarande räkenskapsår. Likvida medel vid räkenskapsårets utgång uppgick till 42,4 Mkr (39,2). Soliditeten för år 2019 uppgick till 67 % (66). Likviditet och finansiell ställning är mycket god.

Kapitaltäckningsanalys

Med kapitaltäckningsgrad menas kapitalbasen i förhållande till riskvägt belopp för marknads- och kreditrisker samt operativa risker. Bolagets totala kapitalrelation för år 2019 uppgick till 21,73 % (29,43) och primärkapitalrelationen till 21,73 % (29,40).

Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 21,73 % (29,40) vid årets utgång.

Kapitaltäckningsanalys återfinns under not 28.

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, kreditinstitut, räntefond eller räntebärande värdepapper. Bolaget har en för ändamålet upprättad placeringspolicy. Med kredit-/motpartsrisk avses även risken att Consensus inte erhåller räntebetalningar, amorteringar eller övriga betalningar enligt överenskommelse med kund med följande risk för förluster på grund av motpartens oförmåga att infria sina förpliktelser. Bolaget har för närvarande ingen utlåning till allmänheten.

Likviditetsrisken innebär att bolaget inte omedelbart kan realisera tillgångar för att betala skulder. Tillgångarna utgörs för 2019 i huvudsak av likvida medel placerade på konto i bank och är lyftningsbara vid anfordran. För att förebygga likviditetsrisk följer bolagets ledning likviditetssituationen noggrant genom rullande prognoser av framtida förväntade kassaflöden. Under andra kvartalet 2018 har bolaget etablerat en likviditetsreserv som per 2019-12-31 uppgår till 14 105 tkr och bolagets finansiella ställning är mycket god. Likviditetsreserven är placerad på konton hos svenska banker. All finansiering sker genom eget kapital samt konvertibelt förlagslån som hade slutförfallodag 2019-08-31.

Finansieringsrisken utgörs av eventuella problem att finansiera verksamheten.

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

2
H P. A.

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 2019 uppgick för till 5 686 tkr vilket innebär en kraftig ökning i jämförelse en vinst om 758 tkr under föregående räkenskapsår

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Under första kvartalet har de båda, tidigare vilande, dotterföretagen Consensus Insurance AB, org. nr 556625-8058 och Thenberg Invest AB, org. nr 556673-5691 sålts.

Resultatpåverkan var marginellt positiv och genom avyttringen föreligger ingen koncern längre.

Händelser efter räkenskapsårets utgång

Fram till och med det globala utbrottet av coronaviruset var inledningen av 2020 mycket stark med rörliga förvaltningsintäkter från bolagets egna fonder i paritet med hela 2019. Det står nu klart att bolaget kommer påverkas negativt av pandemin vars effekter ännu inte är överblickbara. Det finns en betydande risk för väsentlig finansiell påverkan, på grund av lägre provisions- och förvaltningsintäkter, från och med andra kvartalet 2020 och om konsekvenserna blir långvariga. Consensus följer den fortsatta utvecklingen mycket noga och har en förhöjd beredskap att agera bland annat genom potentiella kostnadsbesparingar.

Utsikter för 2020

Bolagets mål för 2020 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 2019 möjliggörs att bolaget under 2020 kan fortsätta att lägga särskild 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 2020.

Styrelsen lämnar i övrigt ingen prognos för verksamhetsåret 2020.

3
A P. H.

Ekonomisk översikt

tkr	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Rörelseintäkter	71 362	59 256	56 998	32 601	31 915
Rörelseresultat	11 544	2 713	15 986	-2 181	3 596
Årets resultat	5 686	758	8 192	-2 219	880
Balansomslutning	79 788	67 454	58 207	36 832	40 104
Justerat eget kapital	53 567	44 681	43 013	31 158	23 457
Medeltalet anställda	27	26	20	17	17
Soliditet %	67%	66%	74%	85%	58%

Förslag till vinstdisposition

Överkursfond	3 907 376
Balanserat resultat	-2 787 926
Årets resultat	5 686 351
Summa kronor	6 805 801

Styrelsen föreslår:

att överföras till ny räkning	6 805 801
Summa kronor	6 805 801

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

U ✓
4
U P J

Resultaträkning

Belopp i tkr		2019-01-01 -2019-12-31	2018-01-01 -2018-12-31
Provisionsintäkter	not 5	70 242	58 426
Provisionskostnader	not 6	-538	-861
Provisionsnetto		69 704	57 565
Ränteintäkter		96	57
Räntekostnader		-18	-30
Räntenetto	not 7	78	27
Övriga rörelseintäkter	not 8	1 403	1 537
Summa övriga rörelseintäkter		1 403	1 537
Nettoresultat från finansiella transaktioner		176	127
Summa rörelseintäkter		71 362	59 256
Allmänna administrationskostnader	not 3,4,9,11	-51 618	-44 140
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	not 10	-1 896	-1 896
Övriga rörelsekostnader	not 12	-6 303	-10 508
Summa rörelsekostnader		-59 818	-56 543
Rörelseresultat		11 544	2 713
Bokslutsdispositioner	not 26	-3 568	-1 167
Skatt på årets resultat	not 13	-2 290	-788
Årets resultat		5 686	758
Rapport över övrigt totalresultat			
Årets resultat		5 686	758
Övrigt totalresultat		0	0
Summa totalresultat för året		5 686	758

Resultat per totalt antal aktier vid periodens utgång (kr/aktie)	0,0075	0,0010
Resultat per genomsnittligt antal aktier under året (kr/aktie)	0,0075	0,0010



 5

Balansräkning

Belopp i tkr		2019-12-31	2018-12-31
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut		42 431	39 179
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		2 725	1 781
Aktier och andelar	not 15	6 118	2 993
Aktier och andelar i dotterbolag	not 16	0	1 090
Goodwill	not 17	8 168	9 950
Materiella anläggningstillgångar	not 18	619	633
Uppskjuten skattefordran	not 20	2 169	2 169
Aktuell skattefordran		1 439	738
Övriga tillgångar	not 19	6 990	2 535
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	not 21	9 129	6 385
Summa tillgångar		79 788	67 454
Skulder och eget kapital			
Konvertibelt förlagslån	not 25	0	501
Övriga skulder	not 22	2 337	2 996
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	not 23	10 955	8 685
Avsättningar	not 24	10 515	8 941
Summa skulder		23 807	21 123
Obeskattade reserver	not 26	11 067	7 499
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		38 108	37 712
Summa bundet eget kapital		38 108	37 712
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		-2 788	-3 545
Överkursfond		3 907	3 907
Årets resultat		5 686	758
Summa fritt eget kapital		6 806	1 120
Summa eget kapital		44 914	38 832
Summa skulder och eget kapital		79 788	67 454

Handwritten signature and date: 6

Kassaflödesanalys

Belopp i tkr	2019-12-31	2018-12-31
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Erhållna provisioner	70 242	57 565
Erhållna räntor	96	57
Erlagda räntor	-18	-30
Skatt	-2 992	-3 553
Övriga rörelseintäkter	1 403	1 537
Nettoresultat från finansiella transaktioner	176	127
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-58 499	-54 202
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	10 408	1 500
<i>Ökning/minskning av den löpande verksamhetens tillgångar</i>		
Ökning/minskning obligationer och andra räntebärande värdepapper	-1 028	1 378
Ökning/minskning av aktier och andelar	-3 000	0
Ökning/minskning av övriga tillgångar	-6 109	-3 949
<i>Ökning/minskning av den löpande verksamhetens skulder</i>		
Ökning/minskning av skulder	3 185	8 844
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 457	7 773
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-100	-278
Investeringar i dotterbolag	0	-855
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-100	-1 133
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Nyemission, konvertibelt förlagslån	0	0
Inlösen, förlagslån	-105	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-105	0
Årets kassaflöde	3 251	6 640
Likvida medel vid årets början	39 179	32 540
Likvida medel vid årets slut *	42 431	39 179

* Likvida medel definieras som utlåning till kreditinstitut.

7
P. J.

Förändring av eget kapital

Belopp i tkr	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2018-01-01	37 712	3 907	-3 545	38 074
Periodens totalresultat			758	758
Eget kapital per 2018-12-31	37 712	3 907	-2 788	38 832
Ingående eget kapital 2019-01-01	37 712	3 907	-2 788	38 832
Inlösen konvertibelt förlagslån	396			396
Periodens totalresultat			5 686	5 686
Eget kapital per 2019-12-31	38 108	3 907	2 899	44 914

Under tredje kvartalet 2019 förföll bolagets konvertibla förlagslån och teckningsgraden för Consensus KV 3 B uppgick till 88,15 % vilket tillfört 396 tkr i aktiekapital. Resterande 11,85 % samt hela beloppet i Consensus KV 2 A, där ingen konvertering gjorts, tillsammans 105 tkr har slutbetalts.

	Serie A	Serie B	Totalt antal aktier
Antal aktier per 2019-01-01	114 587 398	639 650 231	754 237 629
Inlösen konvertibelt förlagslån	0	7 922 815	7 922 815
Antal aktier per 2019-12-31	114 587 398	647 573 046	762 160 444

Kvotvärde 0,05 per aktie.

Antalet aktier utgör 762 160 444 st, varav 114 587 398 st A-aktier med vardera 10 röster och 647 573 046 st B-aktier med vardera 1 röst.

I bolaget fanns även utfärdat 10 000 000 teckningsoptioner med teckningskurs 0,17 kr. Teckning kunde skett under juni månad 2019, men nyttjades ej.

Bokslutskommentarer

Not 1 Redovisningsprinciper

Consensus Asset Management AB (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 Spotlight Stock Market och med säte i Mölndal. Adressen till huvudkontoret är Krokslätts Parkgata 4, 431 68 Mölndal.

Årsredovisningen för 2019 har godkänts för utfärdande av bolagets styrelse den 17 mars 2020 och kommer föreläggas årsstämman för godkännande den 24 april 2020.

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

Consensus Asset Management AB (publ) 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 IFRS så som de godkänts av EU, är tillämpliga för upprättandet av de finansiella rapporterna, med de begränsningar och tillägg som följer av RFR 2 Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för finansiell rapportering, 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 2019 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, se vidare respektive not.

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

Bolaget undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill i enlighet med den redovisningsprincip som beskrivs i not 1. Återvinningsvärden för kassagenererande enheter har fastställts genom beräkning av nyttjandevärde. För dessa beräkningar måste vissa uppskattningar göras, se vidare not 17.

Uppskjutna inkomstskatt

Uppskjutna skattefordringar redovisas för skattemässigt underskottsavdrag i den utsträckning det är sannolikt att de kan tillgodogöras genom framtida beskattningsbara vinster, se vidare not 20.

9
K P I

Avsättningar

En avsättning redovisas när bolaget har ett formellt eller informellt åtagande som en följd av en inträffad händelse och det är troligt att ett utflöde av resurser krävs för att reglera åtagandet och en tillförlitlig uppskattning av belopp kan göras. Avsättningar för garantiåtaganden baseras på tidigare års faktiska kostnader.

Leasing

Bolaget tillämpar undantaget från IFRS 16 i RFR2.

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 värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde.

Följande avskrivningstid tillämpas:

Datorer	5 år
Kontorsinventarier	10 år
Övriga inventarier	5 år

Goodwill

Goodwill värderas till anskaffningsvärdet efter avdrag för ackumulerade av- och nedskrivningar. Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger verkliga värdet på bolagets 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 företagens ledningsgrupp utgör "högsta 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

Redovisning och värdering

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen. Finansiella skulder redovisas när bolaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor, se vidare not 29.

Finansiella tillgångar eller skulder värderas initialt till verkligt värde inklusive, i de fall den finansiella tillgången eller skulden inte redovisas till verkligt värde via resultatet, direkt hänförliga transaktionskostnader. Transaktionskostnader hänförliga till finansiella tillgångar eller skulder som redovisas till verkligt värde via resultatet kostnadsförs direkt i resultaträkningen. Direkt efter det första redovisningstillfället redovisas en reserv för förväntade kreditförluster för tillgångar som i efterföljande redovisning redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Upplupet anskaffningsvärde och effektivränta

Upplupet anskaffningsvärde är det belopp till vilket den finansiella tillgången eller den finansiella skulden värderas vid första redovisningstillfället minus återbetalningar, plus eller minus ackumulerade periodiseringar vid användning av effektivräntemetoden på eventuell skillnad mellan det ursprungliga beloppet och beloppet på förfallodagen och, för finansiella tillgångar, justerat med hänsyn tagen till en eventuell förlustreserv.

Effektivräntan är den ränta som exakt diskonterar de uppskattade framtida in- och utbetalningarna under den förväntade löptiden för den finansiella tillgången eller finansiella skulden, till redovisat bruttovärde för en finansiell tillgång (dvs. dess upplupna anskaffningsvärde före eventuell förlustreserv) eller till det upplupna anskaffningsvärdet för en finansiell skuld. Beräkningen inkluderar direkta transaktionskostnader såsom anskaffningskostnader. Förväntade kreditförluster beaktas inte i beräkningen av effektivräntan.



11

Ränteintäkter

Ränteintäkter beräknas genom att tillämpa effektivräntan på den finansiella tillgångens redovisade bruttovärde. Om de finansiella tillgångarna är köpta eller utgivna kredit försämrade alternativt är kredit försämrade (befinner sig i tredje stadiet) ska ränteintäkterna beräknas genom att tillämpa effektivräntan på tillgångarnas upplupna anskaffningsvärde.

Finansiella tillgångar

Klassificering och efterföljande värdering

Från och med den 1 januari 2018 tillämpar bolaget IFRS 9 och klassificerar sina finansiella tillgångar i följande värderingskategorier:

- verkligt värde via resultaträkningen, och
- upplupet anskaffningsvärde.

Klassificeringskraven för skuldinstrument beror på följande (1) bolagets affärsmodell för att förvalta finansiella tillgångar och (2) egenskaperna hos de avtalsenliga kassaflödena från den finansiella tillgången. Utifrån dessa faktorer klassificerar bolaget sina investeringar i skuldinstrument i en av de följande värderingskategorier:

- Upplupet anskaffningsvärde - Tillgångar som innehas i syfte att inkassera avtalsmässiga kassaflöden där endast kassaflöden motsvarar kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet. det redovisade värdet justeras för eventuella reserver för förväntade kreditförluster.
- Verkligt värde via resultaträkningen - Tillgångar som inte uppfyller kriterierna för att redovisas till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde via övrigt totalresultat, redovisas till verkligt värde via resultatet.

Bolagets affärsmodell återspeglar hur bolaget förvaltar sina finansiella tillgångar för att kunna generera kassaflöden. Faktorer som beaktas för att fastställa affärsmodellen för en grupp tillgångar omfattar tidigare erfarenhet av hur kassaflödena från dessa tillgångar har inkasserats, hur tillgångens resultat värderas och redovisas till nyckelpersoner i ledningen, samt hur förvaltare av tillgångarna ersätts.

Bolaget redovisar samtliga investeringar i egetkapitalinstrument till verkligt värde via resultaträkningen.

Bolagets klassificering och värdering av finansiella tillgångar har inte förändrats i och med införandet av IFRS 9.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Bolaget bedömer på en framåtblickande basis de förväntade kreditförlusterna som förknippas med dess finansiella tillgångar som avser skuldinstrument som redovisas till upplupet anskaffningsvärde och för den exponering som uppkommer genom låneåtaganden och finansiella garantiavtal. Bolaget redovisar en reserv för sådana förväntade förluster per varje balansdag.

f

p, H 12, 

Kundfordringar

För kundfordringar tillämpar bolaget den förenklade metoden för beräkning av förväntade kreditförluster. Metoden innebär att förväntade förluster under fordrans hela löptid används som utgångspunkt för kundfordringar. De förväntade kreditförlusterna baseras på kundernas historiska betalningshistorik justerat för hänsyn till nuvarande och framåtblickande information om makroekonomiska faktorer som kan påverka kunderna att betala fordran.

Finansiella skulder

Under både den aktuella och föregående perioden har finansiella skulder klassificerats som värderade till upplupet anskaffningsvärde i efterföljande perioder, med undantag för:
- Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet: denna klassificering tillämpas på derivat och andra finansiella skulder som identifierats som redovisade till verkligt värde via resultatet vid initial redovisning.

Inkomstskatter

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.

IFRS 15

Provisionsnetto

Provisionsintäkter utgörs av courtage och provisioner aktieförmedlingar, fond- och kapitalförvaltningsarvoden, kapitalanskaffningsarvoden, intäkter från försäljning av strukturerade produkter samt provisioner från försäkringsförmedlingen, se vidare not 5. Intäkterna redovisas enligt IFRS 15 när tjänsternas prestationsåtaganden är utförda. Detta innebär för Consensus att intäkterna redovisas vid en given tidpunkt.

Provisionskostnaderna utgörs främst av arvoden till anknutet ombud och övriga arvoden.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter utgörs främst av hyresintäkter, realisationsvinster från försäljning av bilar och inventarier samt arvoden relaterade till rådgivning inom Corporate Finance, se vidare not 8.

Räntenetto

Ränteintäkterna härstammar från finansiella tillgångar som är redovisade till upplupet anskaffningsvärde enligt IFRS 9. Intäkterna redovisas enligt effektivräntemetoden och de finansiella tillgångar som ränteintäkterna kommer från är utlåning till kreditinstitut. Räntekostnader består av erlagd ränta avseende det av bolaget utgivna konvertibla förlagslånet.

Från och med den 1 januari 2018 gör Consensus reserveringar för återkrav i samband med försäljning av strukturerade produkter. Detta som ett led i bolagets ambition att möta MIFID II-regelverket. Reserveringar görs från det att avtalet träffas och redovisas i resultaträkningen mot "Övriga rörelsekostnader" och i balansräkningen mot raden "Avsättningar".

I takt med att den strukturerade produkten närmar sig förfall löses varje år en del av reserveringen upp varför övergångseffekten till denna modell initialt ger stor effekt på de finansiella rapporterna.

✕
13
ps

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar i bolaget utgörs av lön, sociala avgifter, betald semester, betald sjukfrånvaro, sjukvård och bonus. Kortfristiga ersättningar redovisas som en kostnad och en skuld då det finns en legal eller informell förpliktelse att betala ut en ersättning.

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.

Obeskattade reserver

De belopp som avsätts till obeskattade reserver i bolaget utgörs av skattepliktiga temporära skillnader. På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning särredovisas inte den uppskjutna skatteskuld som är hänförlig till de obeskattade reserverna. Dessa redovisas således med bruttobeloppet i balansräkningen. Bokslutsdispositionerna redovisas med bruttobeloppet i resultaträkningen.

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 avsatta till och med 31 december 2018 och 78,6 % för räkenskapsår 2019.

Kapitalbas

Summa kärnprimärkapital och supplementärt kapital. För uträkning, se not 28 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.

4

14

Not 2 Finansiella risker

Kreditrisken utgörs i huvudsak av utlåning till kreditinstitut.

Likviditetsförvaltningen sker genom insättning på konto i bank, kreditinstitut, räntefond eller räntebärande värdepapper. Bolaget har en för ändamålet upprättad placeringspolicy. Med kredit-/motpartsrisik avses även risken att Consensus inte erhåller räntebetalningar, amorteringar eller övriga betalningar enligt överenskommelse med kund med följande risk för förluster på grund av motpartens oförmåga att infria sina förpliktelser. Bolaget har för närvarande ingen utlåning till allmänheten.

Likviditetsrisken innebär att bolaget inte omedelbart kan realisera tillgångar i balansräkningen. Tillgångarna utgörs för 2019 i huvudsak av likvida medel placerade på konto i bank och är lyftningsbara vid anfordran. För att förebygga likviditetsrisk följer bolagets ledning likviditetssituationen noggrant genom rullande prognoser av framtida förväntade kassaflöden. Under andra kvartalet 2018 har bolaget etablerat en likviditetsreserv som per 2019-12-31 uppgår till 14 105 tkr och bolagets finansiella ställning är mycket god. Likviditetsreserven är placerad på konton hos svenska banker. All finansiering sker genom eget kapital samt konvertibelt förlagslån, vilket reglerats slutligt under räkenskapsåret.

Finansiella skulder utgörs av övriga skulder och ett konvertibelt förlagslån vilket löpte med 6 % ränta och hade slutförfallodag 2019-08-31. 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

	2019	2018
Övriga skulder:		
mindre än 6 månader	747	667
Konvertibelt förlagslån:		
mindre än 6 månader	0	0
mellan 6 - 12 månader	0	501
mellan 1 - 2 år	0	0
mellan 2 - 5 år	0	0
Summa finansiella skulder:		
mindre än 6 månader	747	667
mellan 6 - 12 månader	0	501
mellan 1 - 2 år	0	0
mellan 2 - 5 år	0	0
Summa avtalsenliga kassaflöden	747	1 168
Redovisat värde skulder	747	1 168

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.

f

15

Not 3 Personal

Medelantal anställda*

	2019	2018
Kvinnor	3	3
Män	24	23
	27	26

* Dotterföretagen har inte haft några anställda varken för räkenskapsåret eller jämförelseåret.

Kostnadsförda löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader.

	2019	2018
Verkställande direktör		
Löner och ersättningar	1 192	1 072
Sociala kostnader	374	337
Pensionskostnader	231	218
	1 797	1 627
Övriga anställda		
Löner och ersättningar	24 974	20 711
Sociala kostnader	7 820	6 464
Pensionskostnader	3 984	3 705
	36 778	30 879
Totalt	38 575	32 506

Ersättning till ledande befattningshavare 2019

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	933	141	117	231	1 423
Anders Hedin styrelseledamot	50				50
Uwe Löffler styrelseledamot	50				50
Jan Litborn styrelseledamot	50				50
Rose Mjörnstedt styrelseledamot/anst.	840	126	55	212	1 232
Summa	2 223	267	172	442	3 105

f
16
H
b

Ersättning till ledande befattningshavare 2018

	Grundlön/ arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Summa
Claes-Göran Nilsson styrelsens ordförande	300				300
Patrik Soko VD	877	100	96	218	1 290
Christer Elander styrelseledamot	50				50
Uwe Löffler styrelseledamot	50				50
Jan Litborn styrelseledamot	50				50
Rose Mjörnstedt styrelseledamot/anst.	840	100	67	165	1 172
Summa	2 167	200	162	383	2 912

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 fastställts, tillämpas och offentliggörs. Dokumentet innehåller även riktlinjer för riskjustering av lönsamhetsmått som ligger till grund för rörlig ersättning. 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 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.

Avgångsvederlag

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

Könsfördelning i företagsledning

	2019	2018
Kvinnor	0	0
Män	1	1

Könsfördelning i styrelse

Kvinnor	1	1
Män	4	4

Not 4

Revisionsarvoden	2019	2018
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB		
Revisionsuppdrag	357	210
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	40	140
Skatterådgivning	0	40
Summa ersättning till revisorer	397	390

Not 5

Provisionsintäkter	2019	2018
Courtage och provisioner aktieförmedlingar	15 641	11 366
Fond- och kapitalförvaltningsarvoden	35 497	21 114
Provisioner strukturerade produkter	14 980	21 879
Arvoden aktienoteringar	165	165
Kapitalanskaffningsarvoden	573	844
Provisioner försäkringsförmedling	3 386	3 059
Summa enligt resultaträkningen	70 242	58 426

Intäkterna är enbart inom Sverige.

Not 6

Provisionskostnader	2019	2018
Kostnader avseende Corp. Finance och övriga arvoden	-417	-829
Övriga kostnader	-121	-32
Summa enligt resultaträkningen	-538	-861

Not 7

Räntenetto	2019	2018
Utlåning till kreditinstitut	95	57
Utlåning till allmänheten	2	0
Summa ränteintäkter	96	57
Räntekostnad skattekonto	0	0
Räntekostnad konverteringslån	-18	-30
Summa räntekostnader	-18	-30
Räntenetto enligt resultaträkningen	78	27

Not 8

Övriga rörelseintäkter	2019	2018
Intäkter Corporate Finance*	23	176
Övriga rörelseintäkter	1 380	1 361
Summa enligt resultaträkningen	1 403	1 537

* Avser intäkter från M&A-verksamheten.

18



Not 9

Allmänna administrationskostnader	2019	2018
Löner och arvoden	-26 226	-20 830
Socialförsäkringsavgifter	-7 950	-7 446
Pensions och sjukförsäkringsavgifter	-4 227	-3 938
Övriga personalkostnader	-1 442	-1 475
Hyror och andra lokalkostnader	-2 789	-2 172
Kontorskostnader	-3 777	-3 235
Revisionsarvoden	-464	-390
Leasingkostnader	-1 887	-1 844
Övriga kostnader	-2 857	-2 810
Summa enligt resultaträkningen	-51 618	-44 140

Not 10

Avskrivningar enligt plan	2019	2018
Goodwill, avskrivningar	-1 782	-1 782
Maskiner och inventarier	-114	-113
Summa enligt resultaträkningen	-1 896	-1 896

Not 11

Operationella leasingavtal	2019	2018
Framtida minimileasingavgifter, som ska erläggas avseende icke uppsägningsbara leasingavtal:		
Förfaller till betalning inom ett år	3 939	3 415
Förfaller till betalning senare än ett men inom fem år	5 094	2 475
Förfaller senare än fem år	0	0
Under perioden kostnadsförda leasingavgifter	4 569	4 162

I redovisningen utgörs den operationella leasingen i allt väsentligt av lokaler samt bilar. Avtalet om hyrda lokaler löper om tre eller fem år. För bilar finns leasingavtal på tre år med möjlighet till utköp.

Not 12

Övriga rörelsekostnader	2019	2018
Försäkringar	-421	-474
Annonser, reklam	-166	-146
Euroclear AB	-61	-33
Förlust utrantering inventarier	0	-16
Övriga kostnader	-922	-898
Reserveringar för återkrav vid försäljning av strukturerade produkter	-4 733	-8 941
Summa enligt resultaträkningen	-6 303	-10 508

Från och med den 1 januari 2018 gör Consensus reserveringar för återkrav i samband med försäljning av strukturerade produkter. Detta som ett led i bolagets ambition att möta MIFID II-regelverket.

Not 13

Skatt på årets resultat	2019	2018
Skatt på årets resultat	-2 290	-757
Uppskjuten skatt	0	-31
Summa enligt resultaträkningen	-2 290	-788

Avstämning av skatt på årets resultat	2019	2018
Resultat före skatt	7 977	1 546
Skatt enligt gällande skattesats	-1 707	-340
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-583	-605
Skatteeffekt av lämnat koncernbidrag	0	188
Skatt på grund av ändrad beskattning	0	-31
Skatt på årets resultat enligt resultaträkningen	-2 290	-788

Not 14

Eventualförpliktelser	2019	2018
Klientmedel	2 725	1 581

Not 15

Aktier och andelar, noterade	2019		2018	
	Antal	Belopp	Antal	Belopp
Carlsson Norén Macro Fund	24 581	3 021	24 581	2 974
IA Industriarmatur Group AB (publ)	0	0	1 470	19
Spiltan Högräntefond	26 354	3 097	0	0
Marknadsvärde noterade aktier och andelar		6 118		2 993

Aktier och andelar, onoterade	2019		2018	
	Antal	Belopp	Antal	Belopp
Sv Kaolin AB	22 635	0	22 635	0
Marknadsvärde onoterade aktier och andelar		0		0

Not 16

Aktier och andelar i dotterföretag	2019	2018
Ingående anskaffningsvärde	3 110	2 254
Årets anskaffningar	0	855
Utgående anskaffningsvärde	3 110	3 110
Ingående uppskrivningar	100	100
Utgående uppskrivningar	100	100
Ingående nedskrivningar	-2 119	-2 119
Årets nedskrivningar	-1 090	0
Utgående nedskrivningar	-3 209	-2 119
Utgående bokfört värde	0	1 090

Under 2019 har dotterföretagen avyttrats.

20


Not 17

Goodwill	2019	2018
Anskaffningsvärde per 1 januari	17 821	17 821
Årets anskaffningar	0	0
Anskaffningsvärde per 31 december	17 821	17 821
Akkumulerade av- och nedskrivningar per 1 januari	-7 871	-6 089
Årets avskrivningar	-1 782	-1 782
Utgående ackumulerade av- och nedskrivningar	-9 653	-7 871
Utgående bokfört värde	8 168	9 950

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.

Kassaflödesprognoser har för den kassagenererande enheten bedömts per år fram till och med 2023, det vill säga under en femårig tidshorisont. Kassaflödet har beräknats avta med i genomsnitt 8 % per år vilket grundar sig i bolagets budget för de kommande åren. 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	2019	2018
Ingående anskaffningsvärde	1 544	1 266
Inköp	100	367
Utrangering	0	-89
Utgående anskaffningsvärde	1 644	1 544
Ingående avskrivningar	-911	-798
Avskrivningar utrangeringar	0	0
Årets avskrivningar	-114	-113
Utgående avskrivningar	-1 025	-911
Utgående bokfört värde	619	633

Not 19

Övriga tillgångar	2019	2018
Kundfordringar	6 990	2 514
Övrigt	0	21
Summa	6 990	2 535

Enligt vår bedömning överensstämmer bokfört värde med verkliga värdet.

Samtliga fordringar är kortfristiga. Per 2019-12-31 var i företaget 0 st (1) fakturor om tillsammans 0 kronor (23 684 kronor) förfallna, varav 0 kronor (23 684 kronor) < 30 dagar, 0 kronor (0 kronor) 31-45 dagar och resterande 0 kronor (0 kronor) > 45 dagar.

Koncentration av kreditrisk

		Antal kunder	Procent av portföljen
Per 2019-12-31			
Exponering	< 100 tkr	1	0%
Exponering	100-500 tkr	1	10%
Exponering	> 500 tkr	3	90%

		Antal kunder	Procent av portföljen
Per 2018-12-31			
Exponering	< 100 tkr	2	2%
Exponering	100-500 tkr	1	17%
Exponering	> 500 tkr	1	81%

Not 20

Uppskjutna inkomstskatt	2019	2018
<i>Uppskjutna skattefordringar som kan nyttjas efter mer än 12 månader:</i>		
Ingående värde	2 169	2 169
Årets förändring	0	0
Utgående bokfört värde	2 169	2 169

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	2019	2018
Upplupna courtageintäkter	759	908
Provision kapitalförvaltning	5 984	3 205
Upplupna intäkter	127	84
Övriga förutbetalda kostnader	2 259	2 189
Summa	9 129	6 385

Not 22

Övriga skulder	2019	2018
Leverantörsskulder	747	667
Personalens källskatt	793	825
Mervärdesskatt	647	393
Övrigt	150	1 110
Summa	2 337	2 996

Not 23

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2019	2018
Upplupna sociala avgifter	1 635	1 554
Revisionsarvoden	212	204
Övriga arvoden	102	86
Reservering bonus/provision	8 186	6 197
Övriga upplupna kostnader	820	643
Summa	10 955	8 685

Not 24

Avsättningar	2019	2018
Ingående värde	8 941	0
Årets avsättning	5 188	8 941
Under året utbetalda och återförda återkrav avseende strukturerade produkter	-3 615	0
Summa	10 515	8 941

Avsättningar utgörs av reserveringar för eventuella återbetalningar av provisioner från försäljning av strukturerade produkter.

Not 25

Konvertibelt förlagslån	2019	2018
Ingående värde	501	501
Årets förändring	-501	0
Summa	0	501

Under 2014 emitterades ett konvertibelt förlagslån om 10 421 773,38 varav 1 576 710 kronor berättigade till teckning av aktier av serie A och 8 845 063,38 berättigade till teckning av aktier av serie B. Lånet löpte med 6% ränta och hade slutförfallodag 2019-08-31.

Konverteringskursen var 0,05 kronor per aktie och teckningsgraden för Consensus KV 3 B uppgick till 88,15 % vilket tillfört 396 tkr i aktiekapital. Resterande 11,85 % samt hela beloppet i Consensus KV 2 A, där ingen konvertering gjorts, tillsammans 105 tkr har slutbetalts.

Not 26

Obeskattade reserver	2019	2018
Avsättning periodiseringsfond tax -16	1 636	1 636
Avsättning periodiseringsfond tax -18	4 696	4 696
Avsättning periodiseringsfond tax -19	1 167	1 167
Avsättning periodiseringsfond tax -20	3 568	0
Summa	11 067	7 499

23

Not 27

Transaktioner med närstående

Hedinggruppen (utgörs av I.A. Hedin Bil AB, Hedin Göteborg Bil AB samt Hedin Helsingborg Bil AB) har till stora delar samma ägare som Consensus Asset Management AB och bedöms som närstående företag. Transaktioner avser primärt leasing av bilar och lokalhyra. 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 där en av styrelsens ledamöter är yrkesverksam. Under 2018 räknades även Wistrand Advokatbyrå KB, org. nr 916844-8596 in som annat närstående företag, men inte under 2019. Transaktioner avser primärt juridiska arvoden. Samtliga mellanhavanden prissätts marknadsmässigt.

Följande transaktioner har skett	2019	2018
Allmänna administrationskostnader	2 968	2 851
Följande transaktioner har skett med andra närstående företag		
Allmänna administrationskostnader	23	140
Utestående mellanhavanden		
Förutbetalad leasing av bilar	794	706
Förutbetalad lokalhyra	73	72

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

Not 28		
Kapitaltäckning	2019-12-31	2018-12-31
Kärnprimärkapital:		
Aktiekapital	38 108	37 712
Överkursfond	3 907	3 907
Periodiseringsfond exklusive beräknad skatt	8 653	5 849
Summa	50 668	47 468
Avgående poster:		
Skattefordran	-2 169	-2 169
Balanserad förlust	-2 788	-3 545
Årets förlust	0	0
Immateriella anläggningstillgångar	-8 168	-9 950
Summa avgående poster	-13 125	-15 664
Kärnprimärkapital	37 543	31 804
Supplementärt kapital	0	68
Summa kärnprimär- och supplementärt kapital	37 543	31 872
Riskvägt exponeringsbelopp	172 759	108 169
Kapitalkravsberäkning:		
Steg 1		
Kärnprimärkapital	37 543	31 804
-4,5% av riskvägt exponeringsbelopp	-7 774	-4 868
	29 769	26 936
-kapitalbuffert 2,5% av riskvägt exponeringsbelopp	-4 319	-2 704
Överskott	25 450	24 232
Steg 2		
Primärkapital	37 543	31 804
-6% av riskvägt exponeringsbelopp	-10 366	-6 490
-kapitalbuffert 2,5% av riskvägt exponeringsbelopp	-4 319	-2 704
Överskott	22 859	22 609
Steg 3		
Kärnprimär- + supplementärt kapital	37 543	31 872
-8% av riskvägt exponeringsbelopp	-13 821	-8 654
-kapitalbuffert 2,5% av riskvägt exponeringsbelopp	-4 319	-2 704
Överskott	19 404	20 514

25


Kapitalrelationer och buffertar	2019-12-31	2018-12-31
Kärnprimärkapitalrelation:	21,73%	29,40%
Primärkapitalrelation:	21,73%	29,40%
Total kapitalrelation:	21,73%	29,47%
Kapitalkonserveringsbuffert (2,5%)	4 319	2 704
Totalt kapitalkrav inklusive buffertkrav (Pelare I)	18 140	11 358
Kapitalöverskott efter buffertkrav		
kvar att täcka tillkommande Pelare 2 krav	19 404	20 514
Tillkommande Pelare 2 krav	0	0
Kapitalöverskott efter buffertkrav och Pelare 2	19 404	20 514
Riskvägda exponeringsbelopp		
Kredit- och motpartsrisk (schablonmetoden)	34 066	23 232
Varav institutioner	8 486	7 836
Varav övrigt	9 461	6 497
Varav företagsexponering	16 119	8 899
Marknadsrisk	0	0
Totala riskvägda exponeringsbelopp för kredit- och marknadsrisk	34 066	23 232
Fasta omkostnader		
25 % av fasta omkostnader föregående år	13 821	8 654
Totalt exponeringsbelopp fasta omkostnader från föregående år	172 759	108 169
Kapitalkrav		
Exponeringsbelopp		
Högsta av kreditrisk + marknadsrisk och fasta omkostnader	172 759	108 169
Kredit- motpartsrisk	2 725	1 859
Marknadsrisk	0	0
Övrigt	11 095	6 795
Totalt kapitalkrav	13 821	8 654
Likviditet		
Kassa och tillgodohavanden hos kreditinstitut	42 431	39 179
Finansiering		
Eget kapital	44 914	38 832
Skulder	34 874	28 622
Balansomslutning	79 788	67 454
Nyckeltal		
Kassalikviditet	301%	276%
(omsättningstillgångar / kortfristiga skulder)		

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.

26

Not 29

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	2019	2018
Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 725	1 781
Aktier och andelar	6 118	2 993
Summa	8 842	4 774

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Aktuell skattefordran	1 439	738
Övriga tillgångar	6 990	2 535
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 129	6 385
Utlåning till kreditinstitut	42 431	39 179
Summa	59 989	48 837

Finansiella skulder

Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Inga

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Konvertibelt förlagslån	0	501
Leverantörsskulder och andra skulder	23 807	20 622
Summa	23 807	21 123

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).

	2019	2018
Nivå 1		
Nivå 2		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 725	1 781
Nivå 3		
Aktier och andelar	6 118	2 993
Summa tillgångar	8 842	4 774

Med innehav av aktier och andelar klassificerade i nivå 3 enligt ovan avses noterade aktier samt fondandelar i externt förvaltade värdepappersfonder. Värderingen av innehaven inom nivå 3 är baserade på erhållna NAV-värden per 2019-12-31 från de externa fondbolagen vilka används som redovisat värde och grund för det verkliga värdet samt senaste avslutskurs avseende aktieinnehav.

Not 30

Förslag till vinstdisposition

Överkursfond	3 907 376
Balanserat resultat	-2 787 926
Årets resultat	5 686 351
Summa kronor	6 805 801

Styrelsen föreslår: att överföras till ny räkning	6 805 801
Summa kronor	6 805 801

28

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 17 mars 2020



Claes-Göran Nilsson
Styrelsens ordförande



Anders Hedin



Uwe Löffler



Jan Litborn



Rose Mjörnstedt



Patrik Soko
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 20 mars 2020
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 2019.

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 bolagets finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för bolaget.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till bolaget 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 och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att de 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 misstag.

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 till 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 misstag, 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 revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag 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/revisornsansvar. 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 (publ) för år 2019 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 revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till bolaget 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 revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser 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/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den 20 mars 2020
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor