

## Delårsrapport 1 januari - 30 september 2023

### Företaget i korthet

Consensus Asset Management AB (publ) Org.nr 556474-6518 ("Consensus") är ett värdepappersbolag med huvudkontor i Mölndal, kontor i Borås, Eskilstuna, Halmstad, Malmö, Värnamo, Örebro och "Meeting Point" i Stockholm. Bolaget är verksamt inom kapitalförvaltning med underområden i form av stiftelsetjänst, tjänstepensioner samt corporate finance.

Consensus aktie är listad på Spotlight Stock Market under tickerkod CAM B.

### Nyckeltal /Utvalda finansiella data

#### Tredje kvartalet (jul-sep)

- Rörelseintäkterna för perioden uppgick till 12,5 Mkr (11,6)
- Rörelseresultatet uppgick till -5,9 Mkr (-6,0)
- Resultat per aktie uppgick till -0,74 SEK (-0,67)

#### Rapportperioden (jan-sep)

- Rörelseintäkterna för perioden uppgick till 49,8 Mkr (42,7)
- Rörelseresultatet uppgick till -6,3 Mkr (-10,2)
- Resultat per aktie uppgick till -0,83 SEK (-1,44)

### Utvalda finansiella data

tkr	2023	2022	2023	2022	2022
	Jul-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Rörelseintäkter	12 515	11 603	49 791	42 689	58 211
Rörelseresultat	-5 935	-5 952	-6 316	-10 218	-13 858
Resultat efter skatt	-5 669	-5 130	-6 316	-10 978	-9 037
Balansomslutning	144 753	173 632	144 753	173 632	169 176
Eget kapital	45 131	49 505	45 131	49 505	51 447
Kapitalbas	93 356	99 782	93 356	99 782	98 335
Medeltal anställda	39	39	40	37	37
Soliditet	66%	59%	66%	59%	60%
K/I-tal	147%	151%	113%	124%	124%

## VD har ordet

Börsen inledde tredje kvartalet på ett positivt sätt men övergick senare i kvartalet i en nedgång. Nedgången för breda OMXSPI stannade på -6 %. Med en svårnavigerad börs följde en avvaktande inställning och därmed mindre handel bland kunderna, vilket bidrog till ett lägre aktiecourtagage. Den fallande börsen slog även igenom på fondernas utveckling och det underliggande förvaltade kapitalet. Tredje kvartalet som även normalt brukar vara bolagets svagaste period visade därmed på samma historiska utfall. Utfallet för kvartalet innebar en omsättning på 12,5 Mkr (11,6 Mkr) och med ett rörelseresultat om -5,9 Mkr (-6,0). Det negativa resultatet beror på mindre aktiehandel, fallande fondkurser och ökade personalkostnader hänförligt till nyanställningar. Under de första nio månaderna har omsättningen ökat till 49,8 Mkr (42,7) och resultatet har förbättrats till -6,3 Mkr (-10,2).

Bolagets finans- och räntenetto har förbättrats kraftigt jämfört med föregående år. Nettoresultat från finansiella placeringar per 30 september uppgick till -0,2 Mkr (-9,8) och räntenettet har samtidigt ökat till 0,5 Mkr (0,1).

### Fondutveckling

Bolagets aktiva fond Consensus Småbolag med fokus på mindre och mellanstora bolag har haft ett fortsatt tufft år vilket gjort att fondvolymen fallit till 635 Mkr. Bolagets börshandlade fond, Consensus World Technology, sticker ut med sin fina avkastning på 36 %. Blandfonden Consensus Lighthouse har också klarat sig hyggligt med en avkastning på cirka 2 %.

Fondförmögenheten för bolagets fyra fonder uppgår per balansdagen 2023-09-30 till 1,1 miljarder kronor (1,6).

### Förvaltningsintäkterna växer stabilt

Bolagets fasta förvaltnings- och försäkringsavgifter ökade under kvartalet med 11% till 6,2 Mkr (5,6). För årets första nio månader blev ökningen 9 % till 18,9 Mkr (17,3). Aktiecourtaget föll under kvartalet i samklang med det rådande marknadsklimatet med -45 % till 0,9 Mkr (1,7). För årets första nio månader minskar courtageintäkterna med -28 % till 7,8 Mkr (10,8).

### Strukturerade produkter

Provisionsintäkterna från strukturerade produkter ökade under tredje kvartalet till 3,0 Mkr (1,0). Vi ser fortsatt en lägre omsättning, främst relaterat till de institutionella kunderna, och jämfört med föregående år är minskningen -18 %. Hittills under året har bolaget kunnat tillgodoräkna sig återföringar från tidigare reserveringar med 2,2 Mkr, varav 1,6 Mkr under tredje kvartalet, vilket mildrar nedgången. Reserveringen kopplat till eventuell återbetalning av provisioner uppgår per den 30 september 2023 till 4,4 Mkr (8,4).

### Vi fortsätter attrahera nya kunder

Det är också glädjande att inflödet av nya kunder fortsätter. Inflödet av nytt kapital ligger hittills i år på cirka 1,1 miljarder kronor. Bolaget har dock i slutet av kvartalet haft ett utflöde kopplat till ett par stiftelsekunder som valt att lämna i samband med att tidigare anställda gått till en konkurrent.

Det förvaltade kapitalet i depåer uppgår efter kvartalets utgång till cirka 9,5 miljarder kronor (10,5).

Det idoga arbetet med ny affärsvolym är som jag tidigare konstaterat den centralt mest viktiga frågan och kritisk för en långsiktig positiv utveckling av företaget. Till det fokuset har vi adderat ett större förändringsarbete för att uppgradera verksamheten och ta oss till nästa steg. Vi arbetar bland annat med ökad synlighet och fortsatt profilering av vårt varumärke.

Kostnadsmassan har ökat under 2023 med ca 4,5 Mkr och är främst relaterat till fler anställda och kostnader som har en koppling till inflationen, exempelvis hyror. Vi arbetar ständigt med vår kostnadsmassa, men en stor del av kostnaderna är fasta såsom IT-system och kostnader relaterade till legala krav.

Sverige fortsätter att vara inne i en svår ekonomisk period med allt fler utmaningar kopplade till den allt högre räntenivån, krig i omvärlden, uppblående oroshärdar i flera delar av världen och en stigande arbetslöshet som påverkar allt fler delar av vårt samhälle. Vad gäller börsen så är det ofrånkomligt så att marknaden följer varje steg som centralbankerna tar. När räntorna definitivt toppat kan det vara den avgörande katalysatorn för att vända börsutvecklingen främst för mellanstora och mindre bolag. Vi ser också att andelen kunder som förordar ränteförvaltning fortsätter öka.

I avvaktan på att omvärlden ska normaliseras får vi fortsatt leva i en turbulent miljö vilket är mycket mer utmanande för vår verksamhet än i en situation med stigande börser.

Möln dal 2023-10-27  
Patrik Soko  
Verkställande direktör

## Beskrivning av verksamheten

Consensus Asset Management AB (publ) ("Consensus") är ett värdepappersbolag med huvudkontor i Mölndal, kontor i Borås, Eskilstuna, Halmstad, Malmö, Värnamo, Örebro och "Meeting Point" i Stockholm. Bolaget är verksamt inom kapitalförvaltning med underområden i form av stiftelsetjänst, tjänstepensioner samt corporate finance.

Consensus aktie är listad på Spotlight Stock Market under tickerkod CAM B.

Consensus erbjuder rådgivande och diskretionär kapitalförvaltning till samtliga målgrupper. Bolaget har även ett heltäckande koncept för stiftelsehantering.

Consensus kunder utgörs av företag, förmögna privatpersoner och institutioner såsom försäkringsbolag, banker, landsting, kommuner, trossamfund samt stiftelser. Målet med den rådgivande förvaltningen är att genom ett starkt personligt engagemang erbjuda differentierade och framgångsrika placeringsalternativ. Genom kvantitativ och kvalitativ analys styrs val av placering med hänsyn till investerarens riskpreferens och avkastningsmål. Consensus ger heltäckande, personlig och exklusiv service som även inkluderar pensions- och försäkringsrådgivning.

Consensus bedriver traditionell diskretionär portföljförvaltning av samtliga tillgångsklasser med utgångspunkt från kundens riskprofil, avkastningskrav och placeringshorisont. Förvaltningen bygger på input från bolagets samarbetspartners som sammanställs och därefter utmynnar i bolagets egen syn på marknadsläget. Consensus erbjuder allt från indexnära förvaltning till aktivt förvaltade portföljer.

Consensus Stiftelsetjänst tar hand om hela stiftelsens engagemang och behov av allt från kapitalförvaltning, styrelsehantering och bokföring till arkivering. Stiftelsetjänst hanterar idag ett flertal mycket välrenommerade stiftelser.

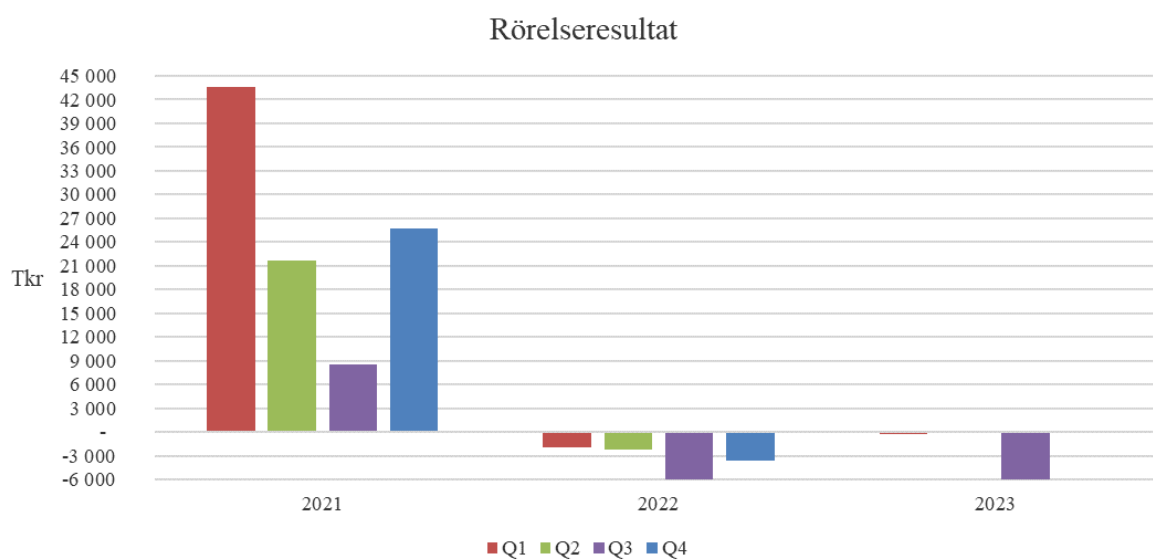
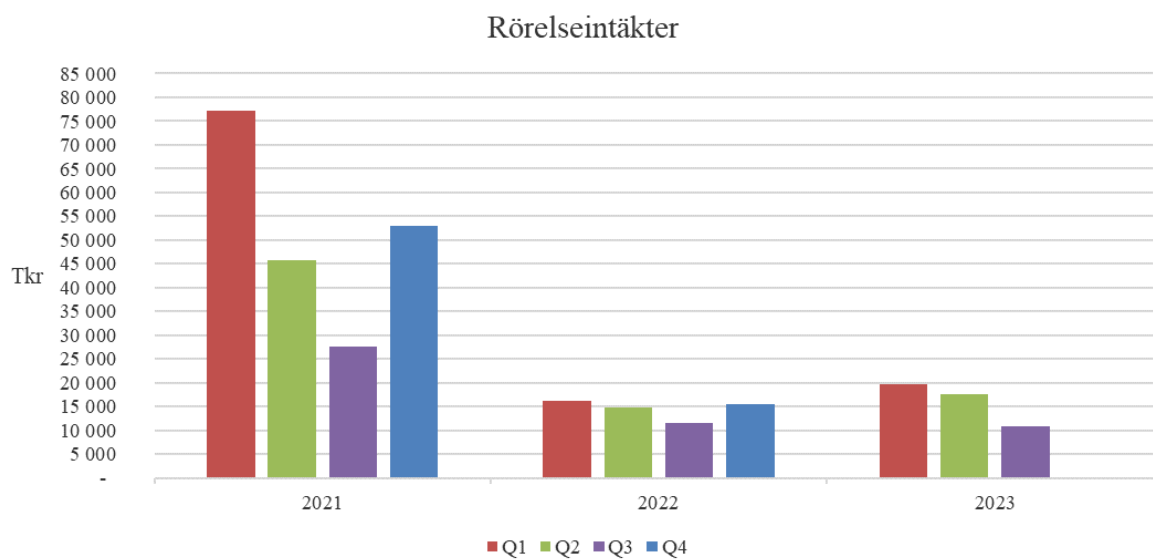
Consensus är även arrangör av strukturerade produkter. De strukturerade produkterna anpassas mot respektive kundgrupp och till skillnad från många konkurrenter marknadsförs produkterna enbart av egen personal. Consensus har fyra fonder under egen förvaltning, Consensus Lighthouse Asset, Consensus Småbolag, Consensus Sverige Select och Consensus Global Select. För ytterligare beskrivning av bolagets fonder hänvisas till bolagets hemsida: <https://www.consensusam.se>.

Consensus försäkringsavdelning distribuerar och analyserar olika tjänstepensionslösningar. Försäkringsavdelningens målgrupp är privata företag, dess medarbetare och ägare samt övriga kunder med stora pensionsavsättningar. Bästa lösningen med tjänstepensionen avgörs av en mängd faktorer och det är här vår kunskap hjälper kunden att hitta den rätta individuella lösningen. Consensus försäkringsavdelning har samarbetsavtal med merparten av de svenska livförsäkringsbolagen. Försäkringsavdelningen kan dessutom erbjuda diskretionär förvaltning av tjänstepensioner via kapitalförvaltarna.

Consensus hanterar även börsnoteringar, nyemissioner, förvärv och avyttringar av olika typer av bolag. Grunden i vår verksamhet är att identifiera och tydliggöra bolagsvärden och framgångsfaktorer. Detta gäller särskilt de företag som ägarna vill omstrukturera, avyttra eller på annat sätt förändra ägarbilden i, genom exempelvis en börslistning. Detta förutsätter en väl fungerande process med tillgång till ett aktivt investerarnätverk.

# Finansiell utveckling

Verksamhetens intäkter och resultat framgår av nedanstående tabeller.



## Väsentliga händelser under det tredje kvartalet

Det har inte inträffat några väsentliga händelser under det tredje kvartalet.

## Väsentliga händelser tidigare under rapportperioden

Det har inte inträffat några väsentliga händelser tidigare under rapportperioden.

## Händelser efter rapportperiodens utgång

Det har inte inträffat några väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång.

## Kommande informationstillfällen

Bokslutskommuniké 2023	23 februari 2024
Delårsrapport januari - mars 2024	26 april 2024
Delårsrapport januari - juni 2024	22 augusti 2024
Delårsrapport januari - september 2024	25 oktober 2024

# Resultaträkning

tkr	2023 Jul-sep	2022 Jul-sep	2023 Jan-sep	2022 Jan-sep	2022 Jan-dec
Provisionsintäkter	12 752	12 396	44 599	51 722	65 675
Provisionskostnader	-4	-129	-260	-691	-745
<b>Provisionsnetto</b>	<b>12 748</b>	<b>12 268</b>	<b>44 340</b>	<b>51 031</b>	<b>64 930</b>
Ränteintäkter	232	49	544	113	401
Räntekostnader	-	-	-	-7	-7
<b>Räntenetto</b>	<b>232</b>	<b>49</b>	<b>544</b>	<b>106</b>	<b>394</b>
Övriga rörelseintäkter	182	367	5 154	1 308	1 655
Nettoresultat från finansiella transaktioner	-647	-1 080	-247	-9 756	-8 768
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>12 515</b>	<b>11 603</b>	<b>49 791</b>	<b>42 689</b>	<b>58 211</b>
Allmänna administrationskostnader	-17 301	-16 585	-53 354	-47 775	-67 202
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-511	-471	-1 507	-1 414	-1 914
Övriga rörelsekostnader	-639	-499	-1 246	-3 718	-2 953
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-18 450</b>	<b>-17 555</b>	<b>-56 107</b>	<b>-52 907</b>	<b>-72 069</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-5 935</b>	<b>-5 952</b>	<b>-6 316</b>	<b>-10 218</b>	<b>-13 858</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	4 829
Periodens skattekostnad	266	822	-	-761	-7
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-5 669</b>	<b>-5 130</b>	<b>-6 316</b>	<b>-10 978</b>	<b>-9 037</b>
<b>Periodens resultat*</b>	<b>-5 669</b>	<b>-5 130</b>	<b>-6 316</b>	<b>-10 978</b>	<b>-9 037</b>
<b>Resultat per aktie*</b>					
<b>SEK</b>					
Resultat per genomsnittligt antal aktier	-0,74	-0,67	-0,83	-1,44	-1,19
Genomsnittligt antal aktier	7 621 603	7 621 603	7 621 603	7 621 603	7 621 603
Totalt antal aktier vid periodens utgång	7 621 603	7 621 603	7 621 603	7 621 603	7 621 603

\*I bolaget återfinns inga poster som redovisas i övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

\*Det finns inga utspädningseffekter

# Balansräkning

tkr	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Utlåning till kreditinstitut	60 781	70 747	64 264
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	17 245	1 489	1 489
Aktier och andelar	43 037	81 494	83 326
Immateriella anläggningstillgångar	1 485	3 267	2 822
Materiella anläggningstillgångar	1 658	666	611
Aktuell skattefordran	7 958	4 297	2 926
Övriga tillgångar	714	1 430	2 455
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11 875	10 242	11 283
<b>Summa tillgångar</b>	<b>144 753</b>	<b>173 632</b>	<b>169 176</b>
<b>Skulder, avsättningar och eget kapital</b>			
Övriga skulder	2 939	3 305	3 718
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	29 220	44 502	43 933
Avsättningar	4 380	8 409	6 997
<b>Summa skulder</b>	<b>36 539</b>	<b>56 216</b>	<b>54 647</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	<b>63 083</b>	<b>67 911</b>	<b>63 083</b>
<b>Eget kapital</b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	38 108	38 108	38 108
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>38 108</b>	<b>38 108</b>	<b>38 108</b>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad vinst	9 431	18 468	18 468
Överskursfond	3 907	3 907	3 907
Periodens resultat	-6 316	-10 978	-9 037
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>7 023</b>	<b>11 397</b>	<b>13 339</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>45 131</b>	<b>49 505</b>	<b>51 447</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>144 753</b>	<b>173 632</b>	<b>169 176</b>



# Kassaflödesanalys

tkr	2023 Jul-sep	2022 Jul-sep	2023 Jan-sep	2022 Jan-sep	2022 Jan-dec
Rörelseresultat efter avskrivningar, men före finansiella poster	-5 519	-5 013	-7 174	-955	-7 260
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Ej kassaflödespåverkande poster	-575	65	1 021	13 829	-5 686
Erhållna räntor	374	139	961	970	1 126
Erlagda räntor	-15	-82	-193	-101	-124
Erlagd skatt	1 234	7 448	-5 032	-12 672	-10 547
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</b>	<b>-4 501</b>	<b>2 557</b>	<b>-10 416</b>	<b>1 071</b>	<b>-22 491</b>
Ökning/minskning av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder					
Ökning/minskning av kundfordringar	331	1 101	1 741	30 031	29 006
Ökning/minskning av leverantörsskulder	-1 556	-593	-677	663	1 165
Ökning/minskning av övriga fordringar	1 007	1 510	-591	3 717	2 676
Ökning/minskning av övriga skulder	-1 380	-667	-17 430	-44 825	-24 349
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-6 098</b>	<b>3 909</b>	<b>-27 374</b>	<b>-9 343</b>	<b>-13 994</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-439	-145	-1 217	-145	-145
Ökning/minskning av finansiella anläggningstillgångar	21 476	2 846	25 108	20 022	18 190
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>21 037</b>	<b>2 700</b>	<b>23 891</b>	<b>19 877</b>	<b>18 045</b>
Finansieringsverksamheten					
Utdelning	-	-	-	-60 211	-60 211
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-60 211</b>	<b>-60 211</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>14 939</b>	<b>6 609</b>	<b>-3 483</b>	<b>-49 677</b>	<b>-56 160</b>
Likvida medel vid periodens början	45 843	64 138	64 264	120 424	120 424
Likvida medel vid periodens slut *	60 781	70 747	60 781	70 747	64 264

\*Likvida medel definieras som utlåning till kreditinstitut

## Eget kapital

tkr	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital	Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Överkursfond		
<b>Ingående eget kapital 2022-01-01</b>	<b>38 108</b>	<b>3 907</b>	<b>78 679</b>	<b>120 694</b>
Utdelning			-60 211	-60 211
Periodens totalresultat			-9 037	-9 037
<b>Eget kapital per 2022-12-31</b>	<b>38 108</b>	<b>3 907</b>	<b>9 431</b>	<b>51 447</b>
<b>Ingående eget kapital 2023-01-01</b>	<b>38 108</b>	<b>3 907</b>	<b>9 431</b>	<b>51 447</b>
Periodens totalresultat			-6 316	-6 316
<b>Eget kapital 2023-09-30</b>	<b>38 108</b>	<b>3 907</b>	<b>3 116</b>	<b>45 131</b>

## Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med International Accounting Standards (IAS) 34, Delårsrapportering. Bolagets redovisning har upprättats enligt Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, RFR 2 Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för finansiell rapportering, samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:25). Bolagets redovisningsprinciper, beräkningsgrunder och presentation är i allt väsentligt oförändrade jämfört med årsredovisningen 2022.

Consensus har historiskt gjort reserveringar för återkrav i samband med försäljning av strukturerade produkter. Detta som ett led i bolagets ambition att möta MIFID II-regelverket. Reserveringar har gjorts från det att avtalet träffades och har tidigare redovisats i resultaträkningen mot "Övriga rörelsekostnader" och i balansräkningen mot raden "Avsättningar". Från 1 januari 2023 redovisas reserveringar som en intäkt över tid och debiteras provisionsintäkterna dag ett. I takt med att den strukturerade produkten närmar sig förfall löses varje år en del av reserveringen upp.

Under tredje kvartalet 2023 har ett flertal återföringar gjorts vilket har påverkat provisionsintäkterna positivt med 1,6 Mkr.

Inga nya IFRS eller IFRIC-tolkningar har eller förväntas träda i kraft, som bedöms ha någon väsentlig inverkan på bolaget. För ytterligare beskrivning avseende redovisningsprinciper hänvisas till årsredovisningen 2022, som finns tillgänglig på:  
<https://www.consensusam.se/om/investor-relations/>.

## Transaktioner med närstående och eventalförpliktelser

<b>Transaktioner med närstående</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>Jan-sep</b>	<b>Jan-sep</b>
Hedinggruppen, hyres- och leasingavgifter m.m.	5 187	3 951
Born Advokater KB	39	132
<b>Eventalförpliktelser</b>	<b>2023-09-30</b>	<b>2022-12-31</b>
Klientmedel	2 257	3 047

### Transaktioner med närstående

Hedinggruppen (utgörs av Hedin Mobility Group AB, Hedin Göteborg Bil AB, Hedin Helsingborg Bil AB, Foundation Accounting i Väst AB samt Unifleet AB) har till stora delar samma ägare som Consensus Asset Management AB och bedöms som närstående företag. Transaktioner avser primärt leasing av bilar, lokalhyra och redovisningstjänster. Transaktioner med andra närstående i tabellen nedan avser transaktioner mellan Consensus Asset Management AB och andra närstående bolag vilka utgörs av Born Advokater KB, org.nr 969734-9604 där en av styrelsens ledamöter är yrkesverksam. Transaktioner avser primärt juridisk rådgivning. Samtliga mellanhavanden prissätts marknadsmässigt.

### Klientmedel

Medel som förvaltas för klienters räkning redovisas som eventalförpliktelser.

## Risker och osäkerheter i sammandrag

Utgörs i huvudsak av finansiella risker som kreditrisk, likviditetsrisk samt operativa risker. Kreditrisken utgörs i huvudsak av utlåning till kreditinstitut. Likviditetsförvaltning sker genom insättning på konto i bank eller institut som omfattas av den statliga insättningsgarantin, räntefonder eller andra obligationer. I institut som saknar rating får maximalt belopp motsvarande insättarskyddet placeras på konto samt maximalt 10 % av bolagets likvida medel får vara placerat i enskilda obligationer med lägre rating än investment grade. Bolaget får även investera maximalt 20 % av överskottslikviditeten i de egna fonderna.

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

Bolagets avsatta likviditetsreserv uppgår per 2023-09-30 till 19 738 tkr och bolagets finansiella ställning är mycket god. Likviditetsreserven är placerad på konton hos svenska banker. Omsättningstillgångar minus kortfristiga skulder per balansdagen uppgår till 105 071 tkr vilket ger en relation om 388 %.

Operativ risk definieras som risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller otillräckliga interna processer eller rutiner, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Bolaget kapitaltäckar operativa risker enligt basmetoden, det vill säga 15 procent av de senaste tre årens genomsnittliga rörelseintäkter.

# Kapitaltäckning

## Kärnprimärkapital

tkr	2023-09-30	2022-12-31
Aktiekapital	38 108	38 108
Överkursfond	3 907	3 907
Periodiseringsfonder	49 710	49 710
<b>Summa</b>	<b>91 725</b>	<b>91 725</b>
<b>Avgående poster</b>		
Balanserat resultat	9 431	18 468
Periodens resultat (endast förlust, vinst efter FI:s godkännande)	-6 316	-9 037
Immateriella anläggningstillgångar	-1 485	-2 822
<b>Summa avgående poster</b>	<b>1 630</b>	<b>6 610</b>
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>93 356</b>	<b>98 335</b>
<b>Supplementärt kapital</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Summa kärnprimär- och supplementärt kapital</b>	<b>93 356</b>	<b>98 335</b>
Permanent minimum kapital (PMK)	1 517	1 517
<b>Fasta omkostnader</b>		
25 % av fasta omkostnader föregående år	17 983	15 808
<b>K-faktorer</b>		
K-AUM	2 225	2 324
K-CMH	1	2
<b>Totalt kapitalkrav K-faktorer</b>	<b>2 227</b>	<b>2 326</b>
<b>Kapitalkrav</b>		
<b>Högsta av PMK, Fasta omkostnader och K-faktorer</b>	<b>17 983</b>	<b>15 808</b>
<b>Kapitalkravsberäkning:</b>		
<b>Steg 1</b>		
Kärnprimärkapital	93 356	98 335
- 56 % av kapitalkrav	-10 070	-8 853
<b>Överskott</b>	<b>83 285</b>	<b>89 482</b>
<b>Steg 2</b>		
Primärkapital	93 356	98 335
- 75 % av kapitalkrav	-13 487	-11 856
<b>Överskott</b>	<b>79 869</b>	<b>86 479</b>
<b>Steg 3</b>		
Kärnprimärkapital + supplementärt kapital	93 356	98 335
- 100 % av kapitalkrav	-17 983	-15 808
<b>Överskott</b>	<b>75 373</b>	<b>82 526</b>
<b>Kapitalrelationer och buffertar</b>		
Kärnprimärkapitalrelation:	519%	622%
Primärkapitalrelation:	519%	622%
Total kapitalrelation:	519%	622%
<b>Totalt kapitalkrav Pelare I</b>	<b>17 983</b>	<b>15 808</b>
Tillkommande Pelare 2 krav	-	-
<b>Kapitalöverskott efter Pelare 2</b>	<b>75 373</b>	<b>82 526</b>
Likviditet		
Kassa och tillgodohavanden hos kreditinstitut	60 781	64 264
<b>Finansiering</b>		
Eget kapital	45 131	51 447
Skulder	99 622	117 730
Balansomslutning	144 753	169 176
<b>Nyckeltal</b>		
Kassalikviditet (omsättningstillgångar / kortfristiga skulder)	388%	303%

## **Intern kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU)**

För att säkerställa att Consensus Asset Management AB har en kapitalbas som täcker de risker som bolaget är exponerat för genomförs årligen en intern kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU).

Utvärderingen sker årligen och med utgångspunkt i aktuell och prognostiserad riskexponering i verksamheten. Genom IKLU-processen görs regelbundet en egen bedömning av det riskbaserade kapitalbehovet vilken kompletterar den kapitaltäckningsberäkning som lämnas i denna delårsrapport.

## **Nedskrivningstest**

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill sker årligen samt då indikationer på att nedskrivningsbehov föreligger. Återvinningsvärdet 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. Nedskrivningstest har upprättats per den 31 december 2022 och de diskonterade framtida kassaflödena påvisade att återvinningsvärdet överstiger bokfört värde.

Under 2023 har inte några händelser framkommit som skulle indikera att en nedskrivning är motiverad.

# Finansiella tillgångar och skulders verkliga värden

Consensus Asset Management AB (publ) har finansiella instrument som är värderade till verkligt värde. Finansiella instrument består av fondandelar, obligationer, noterade samt onoterade aktieinnehav. Fondandelar, noterade aktier och obligationer är värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

## 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).

<b>2023-09-30</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Summa</b>
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		17 245		17 245
Aktier och andelar		43 037		43 037
<b>Summa tillgångar</b>	<b>-</b>	<b>60 282</b>	<b>-</b>	<b>60 282</b>
<b>2022-12-31</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Summa</b>
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		1 489		1 489
Aktier och andelar		83 326		83 326
<b>Summa tillgångar</b>	<b>-</b>	<b>84 815</b>	<b>-</b>	<b>84 815</b>

Med bolagets innehav av aktier och andelar klassificerade i nivå 2 enligt ovan avses onoterade aktier samt fondandelar i förvaltade AIF- och värdepappersfonder. Värderingen av innehaven inom nivå 2 är baserade på det senast erhållna NAV-värde från fondbolagen vilket används som redovisat värde och grund för det verkliga värdet samt senaste avslutskurs avseende aktieinnehav.

Aktier och fondandelar, belopp i tkr, per 30 september 2023 fördelas enligt nedan:

Carlsson Noren Macro Fund	18 824
Consensus Småbolag A	7 249
Consensus Lighthouse Asset A	7 852
Consensus World Technology	419
DNB High Yield retail A SEK	7 084
Slättö Value Add I AB	1 609
<b>Summa aktier och fondandelar</b>	<b>43 037</b>

Inga förflyttningar har under perioden skett mellan de olika kategorierna.

# Finansiella definitioner

## 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.

**Kvotvärde:** Aktiekapital dividerat med total antal aktier.

**Justerat eget kapital:** Eget kapital plus obeskattade reserver exklusive uppskjuten skatteskuld.

**Total kapitalbas:** Summa kärnprimärkapital och supplementärt kapital. För uträkning, se Kapitaltäckning ovan.

**Soliditet:** Justerat eget kapital dividerat med Balansomslutning.

**K/I-tal:** Rörelsekostnader dividerat med rörelseintäkter.

**Kassalikviditet:** Omsättningstillgångar dividerat med kortfristiga skulder.

**Likvida medel:** Likvida medel definieras som utlåning till kreditinstitut

Belopp i tabeller och övriga sammanställningar anges i tusentals kronor därav kan mindre avrundningsdifferenser förekomma i summeringarna.

Föreliggande delårsrapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.



## Intygande

Bolagets verkställande direktör försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget kan tänkas stå inför.

Möln dal den 27 oktober 2023

Patrik Soko  
Verkställande direktör

## Kontaktuppgifter

För mer information kontakta:

Patrik Soko  
Verkställande direktör

Telefon: 031-745 50 91

[patrik.soko@consensusam.se](mailto:patrik.soko@consensusam.se)

[www.consensusam.se](http://www.consensusam.se)