

## Bokslutskommuniké 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

#### Fjärde kvartalet (okt-dec)

- Rörelseintäkterna för perioden uppgick till 15,0 Mkr (15,5)
- Rörelseresultatet uppgick till -3,9 Mkr (-3,6)
- Resultat per aktie uppgick till 0,36 SEK (0,25)

#### Rapportperioden (jan-dec)

- Rörelseintäkterna för perioden uppgick till 64,8 Mkr (58,2)
- Rörelseresultatet uppgick till -10,2 Mkr (-13,9)
- Resultat per aktie uppgick till -0,47 SEK (-1,19)
- Vinstutdelning om 0,00 kr (0,00) per aktie föreslås årsstämman.

### Utvalda finansiella data

tkr	2023	2022	2023	2022
	Okt-dec	Okt-dec	Jan-dec	Jan-dec
Rörelseintäkter	14 992	15 522	64 783	58 211
Rörelseresultat	-3 927	-3 640	-10 249	-13 858
Resultat efter skatt	2 753	1 942	-3 569	-9 037
Balansomslutning	138 732	169 176	138 732	169 176
Eget kapital	47 878	51 447	47 878	51 447
Kapitalbas	99 782	91 333	99 782	98 335
Medeltal anställda	40	39	40	37
Soliditet	67%	60%	67%	60%
K/I-tal	126%	123%	116%	124%

## VD har ordet

Även 2023 blev ett speciellt förvaltningsår. I takt med stigande inflation följde de globala och svenska räntorna med uppåt vilket även satte sin prägel på världens börser.

I USA hade de teknikorienterade "top 7" bolagen ett riktigt starkt börsår med uppgångar på uppåt 50 %. Dessa bolagen stod nästan ensamma för hela börsuppgången i USA. I Norden föll börskursen för många mindre och medelstora bolag som tillsammans med fastighetsbolag fick se sina kurser i många fall halveras eller ett ännu sämre utfall. Divergensen mellan små, mindre och stora bolags utfall slutade därför på en historiskt hög nivå.

Consensus största fond, Consensus Småbolag, har stor del av sitt kapital mot tillväxtbolag där nedgången var stor och bred. Nedgången för fonden var som mest cirka -34 % men årets sista månad tog många av dessa bolag lite revansch och nedgången stannade därför på -17 %. Det negativa utfallet gjorde att fondkapitalet föll vilken var en av orsakerna till att vi inte nådde ett positivt resultat. En annan bidragande orsak till det negativa utfallet var kundtapp inom stiftelsetjänst.

På den positiva sida återfinns bolagets finansnetto som förbättrades kraftigt från minus 8,8 Mkr till plus 2,2 Mkr jämfört med förra året. Rörelseintäkterna ökade till 64,8 Mkr (58,2), men däremot minskade bolagets provisionsnetto till 56,0 Mkr (65,0). Rörelseresultatet förbättrades till -10,2 Mkr (-13,9). Bolaget har även initierat ett besparingsprogram som skall sänka kostnaderna med 5 % vid full effekt motsvarande runt 4 Mkr.

För att möta den allt större diskretionära förvaltningsvolymen förstärkte vi förvaltningsteamet under fjärde kvartalet. Trenden är fortsatt att andelen kunder som väljer diskretionär förvaltning fortsätter att öka. Vad gäller innehåll i förvaltningen har vi också sett en klar ökning av ren ränteförvaltning vilket sammanhänger med det högre ränteläget och den svårnavigerade börsern. Under Q4 har vi i vår analys sett att vi har goda möjligheter att förbättra pensionspenetreringen inom existerande kundstock. Vi har ett starkt komplett pensionserbjudande som matchar alla i marknaden, vilket ger oss alla förutsättningar till en bra tillväxt inom området. En pensionsflytt tar upp till tre månader så det finns en viss ledtid innan vi får det ekonomiska utfallet av en aktivitet.

En viktig parameter för Consensus långsiktiga utveckling är att vi fortsätter attrahera nya kunder. Under 2023 fortsatte inflödet av nytt kapital med 1,2 miljarder kronor till ett AUM på ca 9,4 miljarder kronor (11,5). Den lägre totala affärsvolymen förklaras av nedgången i två av våra fonder och tappet av stiftelsekunder. Trots den nedgången i bolagets förvaltade kapital så har vi haft en tillväxt av de fasta avgifterna. Fasta förvaltnings- och försäkringsavgifter var oförändrade under kvartalet med 6,0 Mkr (6,0) och ökade med 7 % för helåret till 24,9 Mkr (23,3). Det är en kombination av ett fortsatt bra inflöde av nya kunder samt en bättre prismix i vårt förvaltade kapital. Vi konkurrerar primärt inte om pris men vi har noterat att vårt erbjudande ligger på en klart attraktiv nivå kontra kollegorna i branschen.

Under året har huvudkontoret flyttat till nya lokaler i Hedin Group huset i Mölndal. Flytten har medfört förbättrade möjligheter till kundevenemang och stärkt vårt varumärke lokalt. Det underlättar för bolaget vid rekrytering och att attrahera nya kunder. Slutligen vill jag tacka alla medarbetare, aktieägare och kunder för det gångna året. Tillsammans kommer vi fortsätta arbetet med att göra Consensus till det exklusiva förvaltningshuset som vi vill vara.

Mölndal den 23 februari 2024

Patrik Soko  
Verkställande direktör

# Förtydligande av verksamhetens intäkter

## Consensus fonder/certifikat

Under 2023 stack det listade certifikatet Consensus World Technology (CWT) ut med en uppgång på 50,7 %. CWT har en inriktning mot stora globala teknikbolag som exempelvis Netflix, Spotify och Infineon. Bland fonderna så levererade blandfonden Lighthouse ett bra år med en avkastning på 10 % vilket gjorde att den hamnade i toppen av blandfonderna. Under året har vi gjort om strategin i Consensus Sverige Select, vilket betalat sig genom ett allt bättre förvaltningsresultat. Under fjärde kvartalet var avkastningen 16 % vilket var 7 procentenheter bättre än index. Consensus Småbolag har haft ett utmanande år med -16 %, men även den fonden avslutade året bra och var under december månad åter bästa Nordenfond.

Fondförmögenheten för bolagets fyra fonder ökade under sista kvartalet med 90 Mkr och uppgår vid årsskiftet till 1,25 miljarder kronor (1,6). Consensus bytte i januari månad fondhotell vilket innebar engångskostnader på cirka 600 tkr. Prismodellen med en fast kostnad har dock varit ogynnsam för oss när fondförmögenheten minskat.

## Förvaltningsintäkter och förvaltd volym

Trots en nedgång i bolagets fondförmögenhet och tappet av ett fåtal större stiftelsekunder så har vi haft en tillväxt av de fasta avgifterna. Fasta förvaltnings- och försäkringsavgifter var oförändrade under kvartalet med 6,0 Mkr (6,0) och ökade med 7 % för helåret till 24,9 Mkr (23,3).

Det är en kombination av ett fortsatt bra inflöde av nya kunder samt en bättre prismix på kvarvarande volym. Inflödet landade på dryga 1,2 miljarder kronor. Summerat så minskade det förvaltda kapitalet med 18 % och uppgår vid årsskiftet till 9,4 miljarder kronor (11,5).

## Strukturerade produkter

Merparten av våra utgivna strukturerade produkter har haft en positiv utveckling under året. Sett över de senaste åren så har utfallet av våra produkter presterat bättre eller i paritet med både börs- och räntemarknaden. Under fjärde kvartalet genomförde vi för första gången på väldigt många år en kapitalskyddad investering mot aktie- och "high yield" fonder. Fönstret för den typen av obligation kan bara göras vid högre räntenivåer så vid eventuellt fallande räntenivåer under 2024 så är fönstret kortsiktigt. Intäkterna för området fortsätter att variera mellan kvartalen och är beroende på om emissionsdagen infaller inom innevarande kvartal eller inte. Consensus arbetar generellt med en lägre marginal än många konkurrenter. Det ger bättre villkor till produkterna och därmed i slutändan högre avkastning till kunderna. Även förfallostrukturen har betydelse då många kunder återinvesterar sina förfall. Att många kunder väljer att återinvestera är en effekt av det positiva utfallet. Under fjärde kvartalet var intäkterna från strukturerade produkter 1,5 Mkr (3,7) och totalt för året uppgick intäkterna till 7,3 Mkr (9,2). Reserveringen kopplat till eventuell återbetalning av provisioner uppgår per den 31 december 2023 till 3,6 Mkr (7,0).

## Ränte- och Finansnetto

Bolagets förvaltning av kassan sker via bankkonton, obligationer, räntefonder och bolagets egna aktiefonder. Finansnettot har gynnats av de stigande räntorna och ett starkt förvaltningsresultat för blandfonden Consensus Lighthouse (+10 %). Finansnettot har således förbättrats kraftigt till 2,2 Mkr (-8,8). Även räntenettot stärktes med nära 1 Mkr till 1,4 Mkr (0,4).

## Twist

Bolaget har sedan 2022 haft ett krav på cirka 30 Mkr som bolaget bestridit. Twisten avgjordes via skiljedom och utföll till bolagets fördel. Det totala ekonomiska slutresultatet blev dock ett mindre minus vilket beror på att bolaget inte kan göra fullt avdrag för moms. Bolaget har inga utestående klagomål eller tvister.

## 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>.

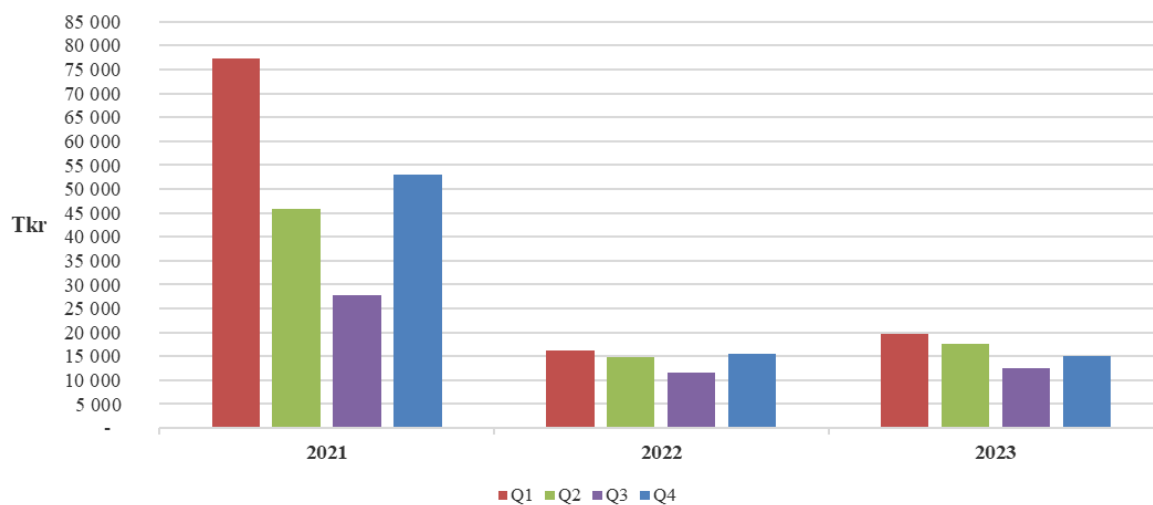
Consensus försäkringsavdelning distribuerar och analyserar olika tjänstepensionslösningar. Försäkringsavdelningens målgrupp är privata företag, dess medarbetare och ägare samt övriga kunder med stora pensionsavsättningar. Bästa lösningen med tjänstepensionen avgörs av en mängd faktorer och det är här 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.

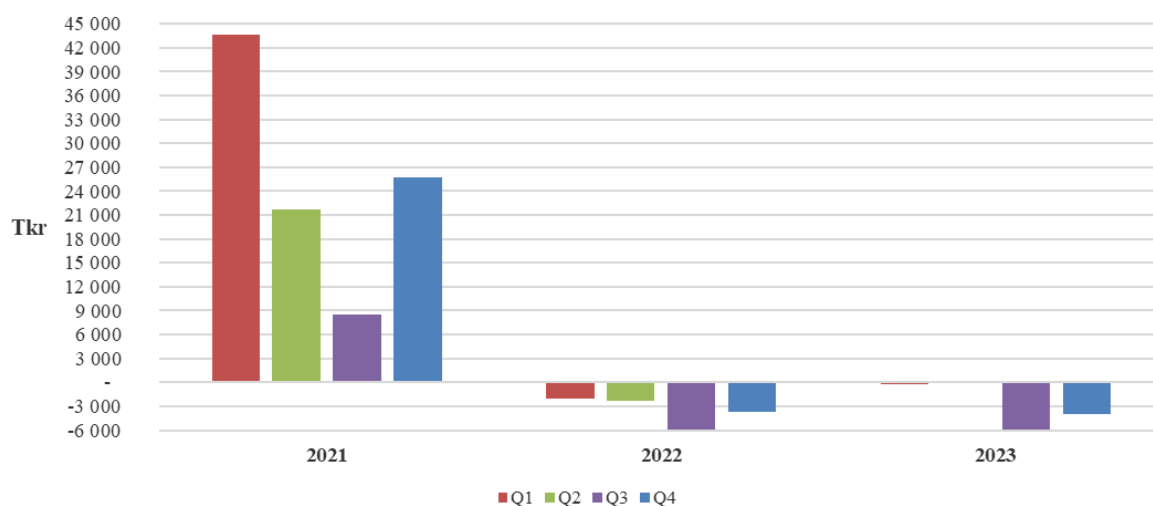
# Finansiell utveckling

Verksamhetens intäkter och resultat framgår av nedanstående tabeller.

## Rörelseintäkter



## Rörelseresultat



## Väsentliga händelser under fjärde kvartalet

Det har inte inträffat några väsentliga händelser under det fjärde 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.

## Utdelningsförslag

Styrelsens förslag till årsstämman 2024 är att ingen utdelning lämnas för verksamhetsåret 2023.

## Kommande informationstillfällen

Årsredovisning för 2023	28 mars 2024
Delårsrapport januari - mars 2024	26 april 2024
Delårsrapport januari - juni 2024	22 augusti 2024
Delårsrapport januari - september 2024	25 oktober 2024
Bokslutskommuniké 2024	21 februari 2025

# Resultaträkning

tkr	2023 Okt-dec	2022 Okt-dec	2023 Jan-dec	2022 Jan-dec
Provisionsintäkter	11 711	13 954	56 311	65 675
Provisionskostnader	-16	-54	-276	-745
<b>Provisionsnetto</b>	<b>11 695</b>	<b>13 899</b>	<b>56 035</b>	<b>64 930</b>
Ränteintäkter	819	288	1 363	401
Räntekostnader	-	-	-	-7
<b>Räntenetto</b>	<b>819</b>	<b>288</b>	<b>1 363</b>	<b>394</b>
Övriga rörelseintäkter	64	347	5 218	1 655
Nettoresultat från finansiella transaktioner	2 413	987	2 167	-8 768
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>14 992</b>	<b>15 522</b>	<b>64 783</b>	<b>58 211</b>
Allmänna administrationskostnader	-17 749	-19 428	-71 109	-67 202
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-517	-500	-2 024	-1 914
Övriga rörelsekostnader	-652	765	-1 898	-2 953
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-18 919</b>	<b>-19 162</b>	<b>-75 032</b>	<b>-72 069</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-3 927</b>	<b>-3 640</b>	<b>-10 249</b>	<b>-13 858</b>
Bokslutsdispositioner	6 681	4 829	6 681	4 829
Periodens skattekostnad	-	753	-	-7
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>2 753</b>	<b>1 942</b>	<b>-3 569</b>	<b>-9 037</b>
<b>Periodens resultat*</b>	<b>2 753</b>	<b>1 942</b>	<b>-3 569</b>	<b>-9 037</b>
<b>Resultat per aktie**</b>				
<b>SEK</b>				
Resultat per genomsnittligt antal aktier	0,36	0,25	-0,47	-1,19
Genomsnittligt antal aktier	7 621 603	7 621 603	7 621 603	7 621 603
Resultat per totalt antal aktier vid periodens utgång	0,36	0,25	-0,47	-1,19
Totalt antal aktier vid periodens utgång	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	2023-12-31	2022-12-31
<b>Tillgångar</b>		
Utlåning till kreditinstitut	66 857	64 264
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	15 255	1 489
Aktier och andelar	36 932	83 326
Immateriella anläggningstillgångar	1 040	2 822
Materiella anläggningstillgångar	1 586	611
Aktuell skattefordran	4 471	2 926
Övriga tillgångar	841	2 455
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11 750	11 283
<b>Summa tillgångar</b>	<b>138 732</b>	<b>169 176</b>
<b>Skulder, avsättningar och eget kapital</b>		
Övriga skulder	2 600	3 718
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28 241	43 933
Avsättningar	3 611	6 997
<b>Summa skulder</b>	<b>34 452</b>	<b>54 647</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	<b>56 402</b>	<b>63 083</b>
<b>Eget kapital</b>		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	38 108	38 108
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>38 108</b>	<b>38 108</b>
Fritt eget kapital		
Balanserad vinst	9 431	18 468
Överskursfond	3 907	3 907
Periodens resultat	-3 569	-9 037
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>9 770</b>	<b>13 339</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>47 878</b>	<b>51 447</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>138 732</b>	<b>169 176</b>



# Kassaflödesanalys

tkr	2023 Okt-dec	2022 Okt-dec	2023 Jan-dec	2022 Jan-dec
Rörelseresultat efter avskrivningar, före finansiella poster	-7 156	-6 305	-14 330	-7 260
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Ej kassaflödespåverkande poster	2 650	-19 515	3 671	-5 686
Erhållna räntor	1 027	156	1 989	1 126
Erlagda räntor	-761	-23	-954	-124
Erlagd skatt	3 487	2 124	-1 545	-10 547
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</b>	<b>-753</b>	<b>-23 563</b>	<b>-11 169</b>	<b>-22 491</b>
<b>Ökning/minskning av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</b>				
Ökning/minskning av kundfordringar	-127	-1 025	1 614	29 006
Ökning/minskning av leverantörsskulder	-323	502	-1 001	1 165
Ökning/minskning av övriga fordringar	124	-1 041	-467	2 676
Ökning/minskning av övriga skulder	-1 764	20 476	-19 195	-24 349
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-2 844</b>	<b>-4 651</b>	<b>-30 217</b>	<b>-13 994</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-	-	-1 217	-145
Ökning/minskning av finansiella anläggningstillgångar	8 920	-1 832	34 027	18 190
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>8 920</b>	<b>-1 832</b>	<b>32 810</b>	<b>18 045</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Utdelning	-	-	-	-60 211
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-60 211</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>6 076</b>	<b>-6 483</b>	<b>2 593</b>	<b>-56 160</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>60 781</b>	<b>70 747</b>	<b>64 264</b>	<b>120 424</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut *</b>	<b>66 857</b>	<b>64 264</b>	<b>66 857</b>	<b>64 264</b>

\*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			-3 569	-3 569
<b>Eget kapital 2023-12-31</b>	<b>38 108</b>	<b>3 907</b>	<b>5 863</b>	<b>47 878</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 fjärde kvartalet 2023 har ett flertal återföringar gjorts vilket har påverkat provisionsintäkterna positivt med 0,8 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-dec</b>	<b>Jan-dec</b>
Hedinggruppen, hyres- och leasingavgifter m.m.	6 765	4 642
Born Advokater KB	55	222
<b>Eventalförpliktelser</b>	<b>2023-12-31</b>	<b>2022-12-31</b>
Klientmedel	2 276	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 2023-12-31 till 20 031 tkr och bolagets finansiella ställning är mycket god. Likviditetsreserven är placerad på konton hos svenska banker. Omsättningstillgångar minus kortfristiga skulder per balansdagen uppgår till 101 655 tkr vilket ger en relation om 395 %.

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 kapital täcker operativa risker enligt basmetoden, det vill säga 15 procent av de senaste tre årens genomsnittliga rörelseintäkter.

# Kapitaltäckning

	2023-12-31	2022-12-31
<b>Kärnprimärkapital</b>		
Aktiekapital	38 108	38 108
Överkursfond	3 907	3 907
Periodiseringsfonder	44 494	49 710
<b>Summa</b>	<b>86 510</b>	<b>91 725</b>
<b>Avgående poster</b>		
Balanserat resultat	9 431	18 468
Periodens resultat (endast förlust, vinst efter FI:s godkännande)	-3 569	-9 037
Immateriella anläggningstillgångar	-1 040	-2 822
<b>Summa avgående poster</b>	<b>4 823</b>	<b>6 610</b>
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>91 333</b>	<b>98 335</b>
<b>Supplementärt kapital</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Summa kärnprimär- och supplementärt kapital</b>	<b>91 333</b>	<b>98 335</b>
<b>Permanent minimum kapital (PMK)</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	2 234	2 324
K-CMH	1	2
<b>Totalt kapitalkrav K-faktorer</b>	<b>2 235</b>	<b>2 326</b>
<b>Kapitalkrav</b>		
Högsta av PMK, Fasta omkostnader och K-faktorer	17 983	15 808
<b>Kapitalkravsberäkning:</b>		
Steg 1		
Kärnprimärkapital	91 333	98 335
- 56 % av kapitalkrav	-10 070	-8 853
<b>Överskott</b>	<b>81 262</b>	<b>89 482</b>
Steg 2		
Primärkapital	91 333	98 335
- 75 % av kapitalkrav	-13 487	-11 856
<b>Överskott</b>	<b>77 846</b>	<b>86 479</b>
Steg 3		
Kärnprimärkapital + supplementärt kapital	91 333	98 335
- 100 % av kapitalkrav	-17 983	-15 808
<b>Överskott</b>	<b>73 350</b>	<b>82 526</b>
<b>Kapitalrelationer och buffertar</b>		
Kärnprimärkapitalrelation:	508%	622%
Primärkapitalrelation:	508%	622%
Total kapitalrelation:	508%	622%
Totalt kapitalkrav (Pelare I)	17 983	15 808
Tillkommande Pelare 2 krav	-	-
Kapitalöverskott efter Pelare 2	73 350	82 526
<b>Likviditet</b>		
Kassa och tillgodohavanden hos kreditinstitut	66 857	64 264
<b>Finansiering</b>		
Eget kapital	47 878	51 447
Skulder	90 854	117 730
Balansomslutning	138 732	169 176
<b>Nyckeltal</b>		
Kassalikviditet (omsättningstillgångar / kortfristiga skulder)	395%	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. 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. Nedskrivningstest har upprättats per den 31 december 2023 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>2023-12-31</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Summa</b>
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		15 255		15 255
Aktier och andelar		36 932		36 932
<b>Summa tillgångar</b>	<b>-</b>	<b>52 187</b>	<b>-</b>	<b>52 187</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 31 december 2023 fördelas enligt nedan:**

Carlsson Noren Macro Fund	19 458
Consensus Småbolag A	7 117
Consensus Lighthouse Asset A	8 373
Consensus World Technology	439
Slättö Value Add I AB	1 546
<b>Summa aktier och fondandelar</b>	<b>36 932</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 Kapitäläckning 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.

Denna finansiella rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.



## Intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att Bokslutskommunikén 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 23 februari 2024

Claes Göran Nilsson  
Ordförande

Anders Hedin  
Ledamot

Uwe Löffler  
Ledamot

Patrik Soko  
Verkställande direktör

Jan Litborn  
Ledamot

## 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)