

## **Finansiell information**

### **Oktober - december, koncernen**

- Koncernens rörelseintäkter för perioden uppgick till 16,7 Mkr (14,4).
- Rörelseresultatet uppgick till 1,1 Mkr (2,1).
- Resultat per aktie uppgick till 0,11 öre (0,18).

### **Januari - december, koncernen**

- Koncernens rörelseintäkter för perioden uppgick till 59,3 Mkr (57,0).
- Rörelseresultatet uppgick till 2,7 Mkr (16,0).
- Resultat per aktie uppgick till 0,22 öre (1,57).

## **VD:s kommentar**

Under kvartalet så har vi trots en orolig marknad klarat av att leverera både ökad omsättning och ett positivt rörelseresultat, vilket är glädjande. Omsättningen steg under fjärde kvartalet med 15,8% till 16,7 Mkr (14,4). För helåret ökade omsättningen med 4,0% till 59,3 Mkr (57,0) dock föll rörelseresultatet till 2,7 Mkr (16,0) på grund av lägre rörliga intäkter, ökade avsättningar och reserveringar i samband med försäljning av strukturerade produkter samt ett stort antal nyrekryteringar. Den underliggande verksamheten utvecklades klart positivt med stigande intäkter inom samtliga delar inom kapitalförvaltningen vilket inkluderar aktiecourtage, fasta förvaltningsarvoden, försäkringsintäkter och strukturerade produkter.

Årets sista kvartal bjöd på mycket volatila fallande börser och tillgångspriser, stigande räntor, politisk oro i USA och Storbritannien samt slutligen en första räntehöjning från Riksbanken. Stora händelser leder till en något mer avvaktande hållning bland kunderna vilket främst visar sig i form av lägre courtageintäkter. Vi som bolag utnyttjade den volatila marknaden genom att emittera strukturer med klart attraktiva villkor för våra kunder. Föreslagna strukturer inom strukturerade produkter mottogs mycket väl och var därför en klart bidragande orsak till kvartalets goda omsättning. Givet den goda försäljningsvolymen inom strukturerade produkter ökade även de ovan nämnda reserveringarna under kvartalet med 2,7 Mkr till totalt 8,9 Mkr för helåret.

Reserveringen innebär en kostnad, negativ resultatpåverkan, och är en viktig parameter i analysen av vårt resultat jämfört med föregående år. Reserveringen tillkom under 2018 som ett led i bolagets ambition att möta MIFID II-regelverket. Den bedöms inte öka i samma takt och påverka resultatet i lika stor utsträckning under 2019, men variationen mellan kvartalen kan komma vara stor.

Vi deltog även i en större fastighetsemission riktad mot nyproduktion av hyresbostäder. Intresset bland våra större kunder var stort. Transaktionen gav en positiv engångseffekt om cirka 2,5 Mkr. De fasta förvaltningsintäkterna ökade marginellt under kvartalet medan rörliga intäkter i princip helt uteblev under kvartalet. De rörliga intäkterna för 2018 hamnade cirka 9,5 Mkr lägre jämfört med 2017. De fasta intäkterna ökade cirka 27% under 2018. Fallande börskurser, OMXSPI -14% under kvartalet, bidrog till att ökningstakten avtog under årets avslutande kvartal. Kundtillströmningen var fortsatt god under fjärde kvartalet med flera nya, stora konton.

Bolaget ser arbetet med att attrahera nya kunder och därmed öka det förvaltade kapitalet som den klart viktigaste parametern för tillväxt. Under 2018 ökade det förvaltade kapitalet med ca 1,4 miljarder kronor, vilket får anses vara en tillfredsställande nivå.

Under kvartalet startade vi även våra två nya fonder. Consensus Sverige Select och Consensus Global Select. Fonderna har en hållbar inriktning och utgör en framtida viktig pusselbit i att upprätthålla en stabilare intäktsmodell och erbjuda ett lättillgängligt förvaltningsalternativ till alla typer av kunder. Båda fonderna har även utdelande klasser anpassat för institutioner.

Efter kvartalets utgång har vi rekryterat ytterligare två personer som ska bidra till kapitalförvaltningsaffären. Anställningarna påbörjas i slutet av första kvartalet 2019 och avser tjänster på huvudkontoret i Mölndal.

Till sist vill jag tacka alla medarbetare som bidragit till bolagets framgångsrika utveckling och alla kunder som dagligen ger oss förtroendet att sköta och bevaka deras finansiella intressen.

Patrik Soko  
Verkställande direktör

## **Verksamhet**

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

Consensus vänder sig till företag, institutioner och förmögna privatkunder.

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

## **Kapitalförvaltning**

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 ägarbildningen i, genom exempelvis en börsnotering. Detta förutsätter en väl fungerande process med tillgång till ett aktivt investerarnätverk.

### Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har skett efter rapportperiodens utgång.

Bolaget lämnar ingen prognos för verksamhetsåret 2019.

### Ekonomisk översikt, koncernen

Belopp i tkr	2018-10-01	2017-10-01	2018-01-01	2017-01-01
	-2018-12-31	-2017-12-31	-2018-12-31	-2017-12-31
Rörelseintäkter	16 694	14 414	59 259	57 006
Rörelseresultat	1 106	2 086	2 715	15 991
Resultat efter skatt	861	1 384	1 670	11 859
Balansomslutning	66 521	58 127	66 521	58 127
Eget kapital	44 707	43 037	44 707	43 037
Kapitalbas	31 872	21 055	31 872	21 055
Medeltalet anställda	26	20	26	20
Soliditet	67%	74%	67%	74%
K/I-tal	93%	86%	95%	72%

## Resultaträkning, koncernen

Belopp i tkr	2018-10-01	2017-10-01	2018-01-01	2017-01-01
	-2018-12-31	-2017-12-31	-2018-12-31	-2017-12-31
Provisionsintäkter	16 328	14 194	58 429	58 006
Provisionskostnader	-126	-197	-861	-1 915
Provisionsnetto	16 202	13 997	57 567	56 091
Ränteintäkter	55	20	57	20
Räntekostnader	-8	-8	-30	-56
Räntenetto	48	12	27	-36
Övriga rörelseintäkter	475	304	1 537	809
Nettoresultat från finansiella transaktioner	-31	100	127	142
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>16 694</b>	<b>14 414</b>	<b>59 259</b>	<b>57 006</b>
Allmänna administrationskostnader	-11 998	-11 502	-44 140	-38 032
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-491	-468	-1 896	-1 864
Övriga rörelsekostnader	-3 100	-357	-10 508	-1 119
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-15 589</b>	<b>-12 327</b>	<b>-56 544</b>	<b>-41 015</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 106</b>	<b>2 086</b>	<b>2 715</b>	<b>15 991</b>
Periodens skattekostnad	-245	-702	-1 045	-4 132
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>861</b>	<b>1 384</b>	<b>1 670</b>	<b>11 859</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>861</b>	<b>1 384</b>	<b>1 670</b>	<b>11 859</b>
<b>Rapport över övrigt totalresultat</b>				
Periodens resultat	861	1 384	1 670	11 859
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>861</b>	<b>1 384</b>	<b>1 670</b>	<b>11 859</b>
Resultat per genomsnittligt antal aktier (öre)	0,11	0,18	0,22	1,57
Genomsnittligt antal aktier	754 237 629	754 237 629	754 237 629	754 237 629
Resultat per totalt antal aktier vid periodens utgång (öre)	0,11	0,18	0,22	1,57
Totalt antal aktier vid periodens utgång	754 237 639	754 237 629	754 237 639	754 237 629

## Balansräkning, koncernen

Belopp i tkr

2018-12-31 2017-12-31

### Tillgångar

Utlåning till kreditinstitut	39 336	32 694
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 781	3 066
Aktier och andelar	2 993	2 995
Goodwill	9 950	11 732
Materiella anläggningstillgångar	633	468
Uppskjuten skattefordran	2 169	2 200
Aktuell skattefordran	738	0
Övriga tillgångar	2 535	166
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 385	4 805
<b>Summa tillgångar</b>	<b>66 521</b>	<b>58 127</b>

### Skulder, avsättningar och eget kapital

Konvertibelt förlagslån	501	501
Aktuell skatteskuld	0	1 522
Uppskjuten skatteskuld	1 650	1 393
Övriga skulder	2 036	2 071
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17 626	9 603
<b>Summa skulder</b>	<b>21 814</b>	<b>15 090</b>

### Eget kapital

Aktiekapital	37 712	37 712
Övrigt tillskjutet kapital	3 907	3 907
Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	3 088	1 417
<b>Summa eget kapital</b>	<b>44 707</b>	<b>43 037</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>66 521</b>	<b>58 127</b>

## Kassaflödesanalys, koncernen

Belopp i tkr	2018-10-01	2017-10-01	2018-01-01	2017-01-01
	-2018-12-31	-2017-12-31	-2018-12-31	-2017-12-31
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Erhållna provisioner	16 202	13 997	57 567	56 091
Erhållna räntor	55	20	57	20
Erlagda räntor	-8	-26	-30	-56
Erlagd skatt	-282	-404	-3 553	-3 143
Övriga rörelseintäkter	475	277	1 537	809
Nettoresultat från finansiella transaktioner	-31	-41	127	142
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-14 520	-11 142	-54 203	-38 451
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</b>	<b>1 892</b>	<b>2 681</b>	<b>1 503</b>	<b>15 412</b>
<i>Ökning/minskning av den löpande verksamhetens tillgångar</i>				
Ökning/minskning av obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	0	1 378	-3 162
Ökning/minskning av aktier och andelar	0	-1 500	0	-3 000
Ökning/minskning av övriga tillgångar	-2 404	1 978	-3 949	-1 602
<i>Ökning/minskning av den löpande verksamhetens skulder</i>				
Ökning/minskning av skulder	2 017	2 634	7 988	7 903
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>1 504</b>	<b>5 793</b>	<b>6 920</b>	<b>15 551</b>
<i>Investeringsverksamheten</i>				
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-23	0	-278	-43
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-23</b>	<b>0</b>	<b>-278</b>	<b>-43</b>
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Nyemission, konvertibelt förlagslån	0	0	0	0
Inlösen, förlagslån	0	0	0	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>1 482</b>	<b>5 793</b>	<b>6 642</b>	<b>15 508</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>37 855</b>	<b>26 902</b>	<b>32 694</b>	<b>17 186</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut *</b>	<b>39 336</b>	<b>32 694</b>	<b>39 336</b>	<b>32 694</b>

\*Likvida medel definieras som utlåning till kreditinstitut.

## Förändring av eget kapital, koncernen

Belopp i tkr	Aktiekapital	Ovr tillskj kapital	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2017-01-01	37 712	3 907	-10 442	31 177
Periodens totalresultat			11 859	11 859
<b>Eget kapital per 2017-12-31</b>	<b>37 712</b>	<b>3 907</b>	<b>1 417</b>	<b>43 037</b>
Ingående eget kapital 2018-01-01	37 712	3 907	1 417	43 037
Periodens totalresultat			1 670	1 670
<b>Eget kapital per 2018-12-31</b>	<b>37 712</b>	<b>3 907</b>	<b>3 088</b>	<b>44 707</b>

## Resultaträkning, moderbolaget

Belopp i tkr	2018-10-01 -2018-12-31	2017-10-01 -2017-12-31	2018-01-01 -2018-12-31	2017-01-01 -2017-12-31
Provisionsintäkter	16 328	14 198	58 426	58 006
Provisionskostnader	-126	-197	-861	-1 915
Provisionsnetto	16 202	14 000	57 565	56 091
Ränteintäkter	55	20	57	20
Räntekostnader	-8	-8	-30	-56
Räntenetto	48	12	27	-36
Övriga rörelseintäkter	475	299	1 537	801
Nettoresultat från finansiella transaktioner	-31	100	127	142
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>16 694</b>	<b>14 412</b>	<b>59 256</b>	<b>56 998</b>
Allmänna administrationskostnader	-11 998	-11 502	-44 140	-38 032
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-491	-468	-1 896	-1 864
Övriga rörelsekostnader	-3 100	-354	-10 508	-1 116
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-15 589</b>	<b>-12 324</b>	<b>-56 543</b>	<b>-41 011</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 106</b>	<b>2 088</b>	<b>2 713</b>	<b>15 986</b>
Bokslutsdispositioner	-1 167	-4 696	-1 167	-4 696
Periodens skattekostnad	12	331	-788	-3 099
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-49</b>	<b>-2 276</b>	<b>758</b>	<b>8 192</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-49</b>	<b>-2 276</b>	<b>758</b>	<b>8 192</b>
<b>Rapport över övrigt totalresultat</b>				
Periodens resultat	-49	-2 276	758	8 192
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-49</b>	<b>-2 276</b>	<b>758</b>	<b>8 192</b>

Resultat per genomsnittligt antal aktier (öre)	-0,01	-0,30	0,10	1,09
Genomsnittligt antal aktier	754 237 629	754 237 629	754 237 629	754 237 629
Resultat per totalt antal aktier vid periodens utgång (öre)	-0,01	-0,30	0,10	1,09
Totalt antal aktier vid periodens utgång	754 237 629	754 237 629	754 237 629	754 237 629

# Balansräkning, moderbolaget

Belopp i tkr

2018-12-31 2017-12-31

## Tillgångar

Utlåning till kreditinstitut	39 179	32 540
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 781	3 066
Aktier och andelar	2 993	2 995
Aktier och andelar i dotterbolag	1 090	235
Fusionsgoodwill	9 950	11 732
Materiella anläggningstillgångar	633	468
Uppskjuten skattefordran	2 169	2 200
Aktuell skattefordran	738	0
Övriga tillgångar	2 535	166
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 385	4 805
<b>Summa tillgångar</b>	<b>67 454</b>	<b>58 207</b>

## Skulder, avsättningar och eget kapital

Konvertibelt förlagslån	501	501
Aktuell skatteskuld	0	1 522
Övriga skulder	2 996	2 175
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17 626	9 603
<b>Summa skulder</b>	<b>21 123</b>	<b>13 801</b>

**Obeskattade reserver** 7 499 6 332

## Eget kapital

### Bundet eget kapital

Aktiekapital	37 712	37 712
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>37 712</b>	<b>37 712</b>

### Fritt eget kapital

Balanserad vinst eller förlust	-3 545	-11 737
Överskursfond	3 907	3 907
Periodens resultat	758	8 192
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>1 120</b>	<b>362</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>38 832</b>	<b>38 074</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>67 454</b>	<b>58 207</b>



## Kassaflödesanalys, moderbolaget

Belopp i tkr	2018-10-01	2017-10-01	2018-01-01	2017-01-01
	-2018-12-31	-2017-12-31	-2018-12-31	-2017-12-31
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Erhållna provisioner	16 202	14 000	57 565	56 091
Erhållna räntor	55	20	57	20
Erlagda räntor	-8	-26	-30	-56
Erlagd skatt	-282	-404	-3 553	-3 118
Övriga rörelseintäkter	475	269	1 537	801
Nettoresultat från finansiella transaktioner	-31	-41	127	142
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-14 519	-11 138	-54 202	-38 448
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</b>	<b>1 893</b>	<b>2 679</b>	<b>1 500</b>	<b>15 432</b>
<i>Ökning/minskning av den löpande verksamhetens tillgångar</i>				
Ökning/minskning av obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	0	1 378	-3 162
Ökning/minskning av aktier och andelar	0	-1 500	0	-3 000
Ökning/minskning av övriga tillgångar	-2 404	1 978	-3 949	-1 602
<i>Ökning/minskning av den löpande verksamhetens skulder</i>				
Ökning/minskning av skulder	2 872	2 639	8 844	7 908
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>2 360</b>	<b>5 796</b>	<b>7 773</b>	<b>15 576</b>
<i>Investeringsverksamheten</i>				
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-23	0	-278	-43
Investeringar i dotterbolag	-855	0	-855	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-878</b>	<b>0</b>	<b>-1 133</b>	<b>-43</b>
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Nyemission, konvertibelt förlagslån	0	0	0	0
Inlösen, förlagslån	0	0	0	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>1 482</b>	<b>5 796</b>	<b>6 640</b>	<b>15 533</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>37 697</b>	<b>26 744</b>	<b>32 540</b>	<b>17 007</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut *</b>	<b>39 179</b>	<b>32 540</b>	<b>39 179</b>	<b>32 540</b>

\*Likvida medel definieras som utlåning till kreditinstitut.

## Förändring av eget kapital, moderbolaget

Belopp i tkr	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2017-01-01	37 712	3 907	-9 518	-2 219	29 882
Resultatdisposition			-2 219	2 219	0
Periodens totalresultat				8 192	8 192
<b>Eget kapital per 2017-12-31</b>	<b>37 712</b>	<b>3 907</b>	<b>-11 737</b>	<b>8 192</b>	<b>38 074</b>
Ingående eget kapital 2018-01-01	37 712	3 907	-11 737	8 192	38 074
Resultatdisposition			8 192	-8 192	0
Periodens totalresultat				758	758
<b>Eget kapital per 2018-12-31</b>	<b>37 712</b>	<b>3 907</b>	<b>-3 545</b>	<b>758</b>	<b>38 832</b>

## Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med International Accounting Standards (IAS) 34, Delårsrapportering. Koncernredovisningen har upprättats för första gången sedan 2015. Därutöver tillämpas de tillägg som följer av Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, utgiven av Rådet för finansiell rapportering, samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:25). Moderbolagets 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). Koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper, beräkningsgrunder och presentation är i allt väsentligt oförändrade jämfört med årsredovisningen 2017 bortsett från att man från det första kvartalet 2018 upprättar koncernredovisning och då konsoliderar de vilande dotterbolagen Thenberg Invest AB och Consensus Insurance AB.

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 "Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter". 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.

För ytterligare beskrivning avseende redovisningsprinciper hänvisas till årsredovisningen 2017, som finns tillgänglig på: <https://www.consensusam.se/om/investor-relations/>.

## Standarder som ännu inte har trätt i kraft eller som har trätt i kraft under året

IFRS 16 Leasing. Från och med den 1 januari 2019 kommer Consensus Asset Management tillämpa den nya leasingstandarden IFRS 16, som ersätter nuvarande IAS 17 Leasingavtal. IFRS 16 innebär att leasingkontrakt redovisas som nyttjanderättstillgång och en finansiell skuld på koncernens balansräkning, motsvarande leasinghyrorna. Värdet av leasingkontrakten nuvärdesberäknas och skrivs av månatligen under sin löptid. För Consensus innebär det att kontraktstillgångar respektive kontraktsskulder motsvarande cirka 5,8 mkr kommer att redovisas per den 1 januari 2019, vilka är beräknade på koncernens samtliga hyresavtal avseende lokaler och fordon. I resultaträkningen ersätts allmänna administrationskostnader med avskrivning på materiella anläggningstillgångar och räntekostnader för leaseingskuldena. Effekterna förväntas ej ha väsentlig påverkan på Consensus kapitalrelationer

IFRS 16 används endast på koncernnivå och påverkar inte respektive legal enhet. I de juridiska personerna kommer Consensus att tillämpa undantaget från tillämpning av IFRS 16 enligt RFR 2. Consensus avser inte att räkna om jämförelsetal för 2018 i årsredovisningen för 2019 på grund av IFRS 16.

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig inverkan på bolaget. Från och med 2018 har redovisning enligt IFRS 9 "Finansiella instrument" och IFRS 15 "Revenue from contracts with customers" tillämpats. Till följd av att bolaget historiskt haft ytterst begränsade kundförluster så har IFRS 9 inte givit någon väsentlig påverkan på bolagets redovisning av finansiella instrument eller befarade kreditförluster. Vidare har inte heller bolagets intäktsredovisning enligt IFRS 15 påverkats till följd av att dessa standarder tillämpas.

## Förslag till vinstutdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för verksamhetsåret 2018.

## Transaktioner med närstående

	2018-01-01 -2018-12-31	2017-01-01 -2017-12-31
Hedingruppen, hyres- och leasingavgifter m.m.	2 851	1 989
Nilhome AB, arvoden, ersättning för utlägg m.m.	0	0
Wistrand Advokatbyrå Göteborg KB	17	40
Advokatfirman Glimstedt Stockholm KB	123	42

## Eventualförpliktelser

	2018-12-31	2017-12-31
<i>Koncernen</i>		
Klientmedel	1 581	23 706
<i>Moderbolaget</i>		
Klientmedel	1 581	23 706

## Risker och osäkerhetsfaktorer

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, statsskuldväxlar eller statsobligationer. I institut som saknar rating får maximalt belopp motsvarande insättarskyddet placeras på konto.

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.

Under andra kvartalet 2018 har bolaget etablerat en likviditetsreserv som per 2018-12-31 uppgår till 12 077 tkr och bolagets finansiella ställning är mycket god. Likviditetsreserven är placerad på konton hos svenska banker utan bindningstid. Omsättningstillgångar minus kortfristiga skulder per balansdagen för moderbolaget är 33 677 tkr vilket ger en relation om 276%.

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, moderbolaget

I enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2007:5) om offentliggörande av information om kapitaltäckning och riskhantering skall följande information lämnas varje kvartal och finnas tillgänglig på bolagets webbplats. Uppgifterna nedan avser rapporttillfället per 2018-12-31 och gäller Consensus Asset Management AB (publ), 556474-6518.

	2018-12-31	2017-12-31
<b>Kärnprimärkapital</b>		
Aktiekapital	37 712	37 712
Överkursfond	3 907	3 907
Periodiseringsfond x 78 %	5 849	4 939
Uppskjuten skattefordran	-2 169	-2 200
Balanserat resultat	-3 545	-11 737
Periodens resultat (endast förlust, vinst efter FI:s godkännande)	0	0
Immateriella anläggningstillgångar	-9 950	-11 732
	<b>31 804</b>	<b>20 889</b>
<b>Supplementärt kapital</b>	<b>68</b>	<b>166</b>
<b>Summa kärnprimärkapital och supplementärt kapital</b>	<b>31 872</b>	<b>21 055</b>
<b>Riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>108 169</b>	<b>107 701</b>
<b>Beräkning av kapitalbaskraven</b>		
Steg 1		
Kärnprimärkapital	31 804	20 889
- 4,5% av riskvägt exponeringsbelopp	-4 868	-4 847
- kapitalbuffert 2,5% av riskvägt exponeringsbelopp	-2 704	-2 693
<b>Överskott</b>	<b>24 232</b>	<b>13 350</b>
Steg 2		
Primärkapital	31 804	20 889
- 6% av riskvägt exponeringsbelopp	-6 490	-6 462
- kapitalbuffert 2,5% av riskvägt exponeringsbelopp	-2 704	-2 693
<b>Överskott</b>	<b>22 609</b>	<b>11 734</b>
Steg 3		
Kärnprimärkapital + supplementärt kapital	31 872	21 055
- 8% av riskvägt exponeringsbelopp	-8 654	-8 616
- kapitalbuffert 2,5% av riskvägt exponeringsbelopp	-2 704	-2 693
<b>Överskott</b>	<b>20 514</b>	<b>9 746</b>
Kärnprimärkapitalrelation:	29,40%	19,40%
Primärkapitalrelation:	29,40%	19,40%
Total kapitalrelation:	29,47%	19,55%

## 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 2018 och de diskonterade framtida kassaflödena påvisade att återvinningsvärdet överstiger bokfört värde. Under 2018 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).

### Koncernen

2018-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		1 781		1 781
Aktier och andelar			2 993	2 993
<b>Summa tillgångar</b>	<b>0</b>	<b>1 781</b>	<b>2 993</b>	<b>4 774</b>
2017-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		3 066		3 066
Aktier och andelar			2 995	2 995
<b>Summa tillgångar</b>	<b>0</b>	<b>3 066</b>	<b>2 995</b>	<b>6 061</b>

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

Inga förflyttningar har under perioden skett mellan de olika kategorierna.

## 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 78% av Obeskattade reserver.

### **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

### **Övrigt**

Belopp i tabeller och övriga sammanställningar anges i tusentals kronor och har avrundats var för sig.

Mindre avrundningsdifferenser kan därför förekomma i summeringarna.

## Kommande rapporttillfällen

Kommande rapporttillfällen är planerade till:

Årsredovisning för 2018 28 mars 2019  
Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på bolagets hemsida.

Årsstämma i Göteborg 26 april 2019  
Delårsrapport januari - mars 2019 26 april 2019  
Delårsrapport januari - juni 2019 15 augusti 2019  
Delårsrapport januari - september 2019 25 oktober 2019  
Bokslutskommuniké 2019 28 februari 2020

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

Mölndal den 28 februari 2019

Claes-Göran Nilsson  
Ordförande

Christer Elander

Uwe Löffler

Jan Litborn

Rose Mjörnstedt

Patrik Soko  
Verkställande direktör

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)