

## **Finansiell information**

### **Oktober - december**

- Rörelseintäkterna för perioden uppgick till 19,9 Mkr (16,7).
- Rörelseresultatet uppgick till 4,5 Mkr (1,1).
- Resultat per aktie uppgick till 0,0007 kr (-0,0001).

### **Januari - december**

- Rörelseintäkterna för perioden uppgick till 71,4 Mkr (59,3).
- Rörelseresultatet uppgick till 11,5 Mkr (2,7).
- Resultat per aktie uppgick till 0,0075 kr (0,0010).
- Vinstutdelning om 0,0036 kr (0,00) per aktie föreslås årsstämman, totalt 2,744 Mkr (0,00).

## **VD:s kommentar**

Under årets sista kvartal hade vi fördel av det fortsatt goda borsklimatet och levererade högre intäkter trots tuffa jämförelsetal. Rörelseintäkterna steg under fjärde kvartalet med 19 % till 19,9 Mkr (16,7) och rörelseresultatet med 309 % till 4,5 Mkr (1,1). För helåret ökade rörelseintäkterna med 20 % till 71,4 Mkr (59,3) och rörelseresultatet med 326 % till 11,5 Mkr (2,7). Med den starka avslutningen av året beslutade bolaget att den 21 januari lämna en omvänd vinstvarning.

Årets sista kvartal bjöd på fortsatt stigande börser trots en inbromsning i världsekonomin. Avsaknaden av vettiga placeringsalternativ och en låg global räntenivå gör att förvaltare just nu ser aktiemarknaden som sitt enda placeringsalternativ och därmed drivs börserna till nya höjder. Corona ser dock ut att knäcka borskurvan. Kundtillströmningen var fortsatt hög under fjärde kvartalet med flera nya stora konton fördelat på samtliga kontor. Speciellt glädjande är att satsningen i Halmstad uppfyllt alla våra högt ställda förväntningar. Kapital förvaltad av bolaget ökade under året med cirka 2 miljarder kronor vilket därmed översteg våra högt satta mål om 150 Mkr per månad. Bolagets totala kapital under förvaltning passerade därmed 7 miljarder kronor under december.

Consensus Småbolag slutade året + 41,7 % och hamnade därmed som nummer två bland de Nordiska fonderna. Consensus Sverige Select generade + 39,3 % och intog därmed även den en topposition bland Sverigefonderna. Intäktsmässigt så hamnade de rörliga fondintäkterna under fjärde kvartalet på 3,5 Mkr och totalt för 2019 på cirka 12,8 Mkr. Merparten av den rörliga intäkten kom från Consensus Småbolag som nått nya all time high. Även de fasta fondintäkterna ökade under fjärde kvartalet och totalt med cirka 46 % under 2019. Den totala fondvolymen uppgår till cirka 1,1 miljarder kronor per 31 december 2019.

Under fjärde kvartalet deltog vi även i en större fastighetsemission riktad mot bland annat nyproduktion av hyresbostäder. Transaktionen ökade rörelseintäkterna under kvartalet med cirka 2,1 Mkr och under 2019 uppgår rörelseintäkterna relaterade till detta projekt till 3,5 Mkr.

Reserveringar för eventuella återbetalningar av provisioner från försäljning av strukturerade produkter belastade resultatet med 0,6 Mkr under fjärde kvartalet och den totala reserveringen uppgår per den 31 december 2019 till 10,5 Mkr vilket är en nettoökning sedan 1 januari 2019 med 1,6 Mkr. Detta är mycket positivt eftersom kundernas totalavkastning på investeringen ökar med återbetalningen. Vi är väldigt nöjda med att, som förmodat enda aktör, arbeta med att återbeta provisioner relaterade till strukturerade produkter. Genom vårt upplägg betalar kunden därigenom motsvarande kostnad vad en aktiefond normalt kostar samtidigt som kunden i dessa fall erhållit en mycket hög totalavkastning på sin investering. Reserveringen tillkom under 2018 som ett led i bolagets ambition att möta MIFID II regelverket. Reserveringen bedöms inte påverka resultatet lika mycket under 2020. Variationen mellan kvartalen kan dock komma vara stor.

Utmaningen under 2020 blir att på ett bra sätt implementera de fortsatt ökade regulatoriska administrativa kraven som tillkommer. På den positiva sidan ser vi att året börjat bra med ett antal nya stora depåer vilket innebär att den positiva ökningstakten av förvaltad kapital håller i sig.

Avslutningsvis är det glädjande att se ett fortsatt stigande intresse för vår verksamhet och vårt sätt att attrahera nya kunder. Vi har under fjärde kvartalet påbörjat en mer medial satsning av våra fonder via sociala medier, såsom Facebook, men även lanserat en mindre marknadsföringskampanj av våra fonder hos Nordnet och Avanza. Trots att våra fonder bevisligen ligger i absoluta avkastningstoppen, har det visat sig att byta fonder inte är självklart för kunden och denna allmänna trögrörlighet i fondkollektivet blir vår stora utmaning framöver.

Till sist vill jag tacka hela organisationen som bidragit till ett av bolagets bästa år och till alla kunder som dagligen ger oss förtroendet att sköta och bevaka deras finansiella placeringar.

Patrik Soko  
Verkställande direktör

### **Händelser efter rapportperiodens utgång**

Första kvartalet 2020 har börjat starkt med goda förvaltningsresultat och nya all time high nivåer för fonderna vilket resulterat i rörliga fondintäkter som är i paritet med helåret 2019.

Bolaget lämnar i övrigt ingen prognos för verksamhetsåret 2020.

### **Verksamhet**

Consensus Asset Management AB (publ) är ett värdepappersbolag med huvudkontor i Mölndal, kontor i Malmö och Halmstad, "Meeting Point" i Borås, Jönköping och Värnamo samt filial 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.

### **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.

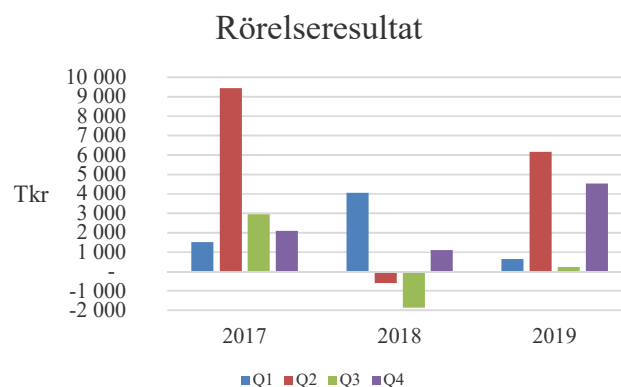
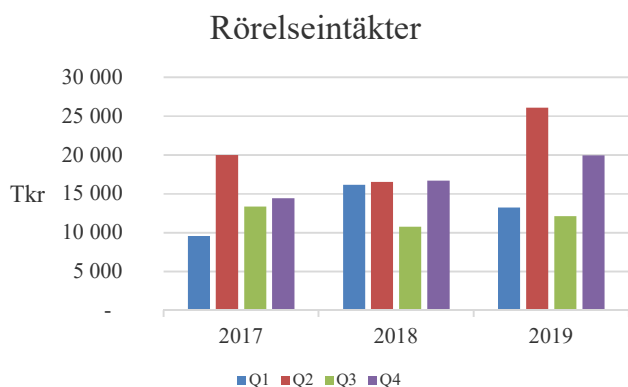
Consensus är även arrangör av strukturerade produkter. De strukturerade produkterna anpassas mot respektive kundgrupp och till skillnad från många konkurrenter marknadsförs produkterna enbart av egen personal. Consensus har fyra fonder under egen förvaltning, Consensus Lighthouse Asset, Consensus Småbolag, 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 ägarbilden i, genom exempelvis en börslistning. Detta förutsätter en väl fungerande process med tillgång till ett aktivt investerarnätverk.

## Ekonomisk översikt

Belopp i tkr	2019-10-01	2018-10-01	2019-01-01	2018-01-01
	-2019-12-31	-2018-12-31	-2019-12-31	-2018-12-31
Rörelseintäkter	19 932	16 694	71 362	59 256
Rörelseresultat	4 520	1 106	11 544	2 713
Resultat efter skatt	529	-49	5 686	758
Balansomslutning	79 788	67 454	79 788	67 454
Eget kapital	44 914	38 832	44 914	38 832
Kapitalbas	37 543	31 872	37 543	31 872
Medeltalet anställda	27	26	27	26
Soliditet	67%	66%	67%	66%
K/I-tal	77%	93%	84%	95%



## Resultaträkning

Belopp i tkr	2019-10-01	2018-10-01	2019-01-01	2018-01-01
	-2019-12-31	-2018-12-31	-2019-12-31	-2018-12-31
Provisionsintäkter	19 821	16 328	70 242	58 426
Provisionskostnader	-217	-126	-538	-861
Provisionsnetto	19 604	16 202	69 704	57 565
Ränteintäkter	95	55	96	57
Räntekostnader	0	-8	-18	-30
Räntenetto	95	48	78	27
Övriga rörelseintäkter	316	475	1 403	1 537
Nettoresultat från finansiella transaktioner	-83	-31	176	127
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>19 932</b>	<b>16 694</b>	<b>71 362</b>	<b>59 256</b>
Allmänna administrationskostnader	-14 227	-11 998	-51 618	-44 140
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-482	-491	-1 896	-1 896
Övriga rörelsekostnader	-703	-3 100	-6 303	-10 508
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-15 411</b>	<b>-15 589</b>	<b>-59 818</b>	<b>-56 543</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4 520</b>	<b>1 106</b>	<b>11 544</b>	<b>2 713</b>
Bokslutsdispositioner	-3 568	-1 167	-3 568	-1 167
Periodens skattekostnad	-424	12	-2 290	-788
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>529</b>	<b>-49</b>	<b>5 686</b>	<b>758</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>529</b>	<b>-49</b>	<b>5 686</b>	<b>758</b>
<b>Rapport över övrigt totalresultat</b>				
Periodens resultat	529	-49	5 686	758
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>529</b>	<b>-49</b>	<b>5 686</b>	<b>758</b>
Resultat i kr per genomsnittligt antal aktier	0,0007	-0,0001	0,0075	0,0010
Genomsnittligt antal aktier	762 160 444	754 237 629	758 199 037	754 237 629
Resultat i kr per totalt antal aktier vid periodens utgång	0,0007	-0,0001	0,0075	0,0010
Totalt antal aktier vid periodens utgång	762 160 444	754 237 629	762 160 444	754 237 629

## 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	6 118	2 993
Aktier och andelar i dotterbolag	0	1 090
Immateriella anläggningstillgångar	8 168	9 950
Materiella anläggningstillgångar	619	633
Uppskjuten skattefordran	2 169	2 169
Aktuell skattefordran	1 439	738
Övriga tillgångar	6 990	2 535
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 129	6 385
<b>Summa tillgångar</b>	<b>79 788</b>	<b>67 454</b>

### Skulder, avsättningar och eget kapital

Konvertibelt förlagslån	0	501
Övriga skulder	2 337	2 996
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10 955	8 685
Avsättningar	10 515	8 941
<b>Summa skulder</b>	<b>23 807</b>	<b>21 123</b>

**Obeskattade reserver** 11 067 7 499

### Eget kapital

#### Bundet eget kapital

Aktiekapital	38 108	37 712
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>38 108</b>	<b>37 712</b>

#### Fritt eget kapital

Balanserad vinst eller förlust	-2 788	-3 545
Överskursfond	3 907	3 907
Periodens resultat	5 686	758
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>6 806</b>	<b>1 120</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>44 914</b>	<b>38 832</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>79 788</b>	<b>67 454</b>

## Kassaflödesanalys

Belopp i tkr	2019-10-01	2018-10-01	2019-01-01	2018-01-01
	-2019-12-31	-2018-12-31	-2019-12-31	-2018-12-31
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Erhållna provisioner	19 821	16 202	70 242	57 565
Erhållna räntor	95	55	96	57
Erlagda räntor	0	-8	-18	-30
Erlagd skatt	-113	-282	-2 992	-3 553
Övriga rörelseintäkter	316	475	1 403	1 537
Nettoresultat från finansiella transaktioner	-83	-31	176	127
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-15 617	-14 519	-58 499	-54 202
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</b>	<b>4 418</b>	<b>1 893</b>	<b>10 408</b>	<b>1 500</b>
<i>Ökning/minskning av den löpande verksamhetens tillgångar</i>				
Ökning/minskning av obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	0	-1 028	1 378
Ökning/minskning av aktier och andelar	0	0	-3 000	0
Ökning/minskning av övriga tillgångar	-5 676	-2 404	-6 109	-3 949
<i>Ökning/minskning av den löpande verksamhetens skulder</i>				
Ökning/minskning av skulder	496	2 872	3 185	8 844
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-762</b>	<b>2 360</b>	<b>3 457</b>	<b>7 773</b>
<i>Investeringsverksamheten</i>				
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-100	-23	-100	-278
Investeringar i dotterbolag	0	-855	0	-855
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-100</b>	<b>-878</b>	<b>-100</b>	<b>-1 133</b>
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Inlösen, förlagslån	0	0	-105	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-105</b>	<b>0</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-863</b>	<b>1 482</b>	<b>3 251</b>	<b>6 640</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>43 293</b>	<b>37 697</b>	<b>39 179</b>	<b>32 540</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut *</b>	<b>42 431</b>	<b>39 179</b>	<b>42 431</b>	<b>39 179</b>

\*Likvida medel definieras som utlåning till kreditinstitut.

## 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
<b>Eget kapital per 2018-12-31</b>	<b>37 712</b>	<b>3 907</b>	<b>-2 788</b>	<b>38 832</b>
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
<b>Eget kapital per 2019-12-31</b>	<b>38 108</b>	<b>3 907</b>	<b>2 899</b>	<b>44 914</b>

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.

## 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 2018 bortsett från att man från det första kvartalet 2019 inte längre upprättar koncernredovisning.

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.

Från den 1 januari 2019 är standarden IFRS 16 gällande. Consensus tillämpar undantaget från tillämpning av IFRS 16 enligt RFR 2. Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som har trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig inverkan på bolaget.

För ytterligare beskrivning avseende redovisningsprinciper hänvisas till årsredovisningen 2018, som finns tillgänglig på: <https://www.consensusam.se/om/investor-relations/>.

<b>Transaktioner med närstående</b>	<b>2019-01-01</b>	<b>2018-01-01</b>
	<b>-2019-12-31</b>	<b>-2018-12-31</b>
Hedingruppen, hyres- och leasingavgifter m.m.	2 968	2 851
Wistrand Advokatbyrå Göteborg KB	0	17
Advokatfirman Glimstedt Stockholm KB	23	123

<b>Eventualförpliktelser</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>
Klientmedel	2 725	1 581

### **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, 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 obligationer med lägre rating än investment grade.

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.

Sedan 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 utan bindningstid. Omsättningstillgångar minus kortfristiga skulder per balansdagen uppgår till 45 024 tkr vilket ger en relation om 301%.

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

I enlighet med Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2010:7) om hantering av likviditetsrisker för kreditinstitut och värdepappersbolag offentliggör Consensus Asset Management AB (publ), 556474-6518, periodisk information om kapitaltäckning och likviditet. Uppgifterna offentliggörs i samband med kvartalsinrapportering och finns tillgängliga på bolagets hemsida.

<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>2018-12-31</b>
Aktiekapital	38 108	37 712
Överkursfond	3 907	3 907
Periodiseringsfonder	8 653	5 849
<b>Summa</b>	<b>50 668</b>	<b>47 468</b>
<b>Avgående poster</b>		
Uppskjuten skattefordran	-2 169	-2 169
Balanserat resultat	-2 788	-3 545
Periodens resultat (endast förlust, vinst efter FI:s godkännande)	0	0
Immateriella anläggningstillgångar	-8 168	-9 950
<b>Summa avgående poster</b>	<b>-13 125</b>	<b>-15 664</b>
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>37 543</b>	<b>31 804</b>
<b>Supplementärt kapital</b>	<b>0</b>	<b>68</b>
<b>Total kapitalbas</b>	<b>37 543</b>	<b>31 872</b>
<b>Riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>172 759</b>	<b>108 169</b>
<b>Beräkning av kapitalbaskraven</b>		
Steg 1		
Kärnprimärkapital	37 543	31 804
- 4,5% av riskvägt exponeringsbelopp	-7 774	-4 868
- kapitalbuffert 2,5% av riskvägt exponeringsbelopp	-4 319	-2 704
<b>Överskott</b>	<b>25 450</b>	<b>24 232</b>
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
<b>Överskott</b>	<b>22 859</b>	<b>22 609</b>
Steg 3		
Kärnprimärkapital + supplementärt kapital	37 543	31 872
- 8% av riskvägt exponeringsbelopp	-13 821	-8 654
- kapitalbuffert 2,5% av riskvägt exponeringsbelopp	-4 319	-2 704
<b>Överskott</b>	<b>19 404</b>	<b>20 514</b>

	2019-12-31	2018-12-31
<b>Kapitalrelationer och buffertar</b>		
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
<b>Kapitalöverskott efter buffertkrav och Pelare 2</b>	<b>19 404</b>	<b>20 514</b>
<b>Riskvägda exponeringsbelopp</b>		
<b>Kredit- och motpartsrisk (schablonmetoden)</b>	34 066	23 232
Varav institutioner	8 486	7 836
Varav övrigt	9 461	6 497
Varav företagsexponering	16 119	8 899
<b>Marknadsrisk</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totala riskvägda exponeringsbelopp för kredit- och marknadsrisk</b>	<b>34 066</b>	<b>23 232</b>
<b>Fasta omkostnader</b>		
25% av fasta omkostnader föregående år	13 821	8 654
<b>Totalt exponeringsbelopp fasta omkostnader från föregående år</b>	<b>172 759</b>	<b>108 169</b>
<b>Kapitalkrav</b>		
<b>Exponeringsbelopp</b>		
<b>Högsta av kreditrisk + marknadsrisk och fasta omkostnader</b>	<b>172 759</b>	<b>108 169</b>
Kredit- motpartsrisk	2 725	1 859
Marknadsrisk	0	0
Övrigt	11 095	6 795
<b>Totalt kapitalkrav</b>	<b>13 821</b>	<b>8 654</b>
<b>Likviditet</b>		
Kassa och tillgodohavanden hos kreditinstitut	42 431	39 179
<b>Finansiering</b>		
Eget kapital	44 914	38 832
Skulder	34 874	28 622
Balansomslutning	79 788	67 454
<b>Nyckeltal</b>		
Kassalikviditet (omsättningstillgångar / kortfristiga skulder)	301%	276%

### 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 2019 och de diskonterade framtida kassaflödena påvisade att återvinningsvärdet överstiger bokfört värde.

Under 2019 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).

2019-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		2 725		2 725
Aktier och andelar			6 118	6 118
<b>Summa tillgångar</b>	<b>0</b>	<b>2 725</b>	<b>6 118</b>	<b>8 842</b>

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>

Med bolagets 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 det senast erhållna NAV-värde från de externa fondbolagen vilket används som redovisat värde och grund för det verkliga värdet samt senaste avslutskurs avseende aktieinnehav.

Aktier och andelar per 31 december 2019 fördelas enligt nedan:

Carlsson Noren Macro Fund	3 021
Spiltan Högräntefond	3 097
<b>Summa aktier och andelar</b>	<b>6 118</b>

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.

### **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

### **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 2019 27 mars 2020  
Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på bolagets hemsida.

Årsstämma i Göteborg 24 april 2020  
Delårsrapport januari - mars 2020 24 april 2020  
Delårsrapport januari - juni 2020 14 augusti 2020  
Delårsrapport januari - september 2020 23 oktober 2020  
Bokslutskommuniké 2020 26 februari 2021

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

## Förslag till vinstutdelning

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om en utdelning på 0,0036 kr per aktie motsvarande totalt 2 744 tkr. Avstämningsdag för utbetalning av utdelningen beräknas bli tisdag 28 april 2020.

Möln dal den 28 februari 2020

Claes-Göran Nilsson  
Ordförande

Anders Hedin

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)