

## Verksamhet

*Consensus Asset Management AB är en fondkommissionär med huvudkontor i Göteborg samt filial i Stockholm. Bolaget är verksamt inom kapitalförvaltning, Corporate Finance och tjänstepensionsområdet. Bolaget har lång historik som går ända tillbaka till 1913.*

*Consensus vänder sig till företag, institutioner och förmögna privatkunder.*

*Consensus aktie är listad på AktieTorget under ticker CAM B.*

*Medarbetarna hos Consensus har unik, mångårig erfarenhet och kompetens inom de områden bolaget verkar.*

*Bolaget innehar samtliga för verksamheten erforderliga finansiella tillstånd och står under Finansinspektionens tillsyn.*

*Med ett väl utbrett kontaktnät och flexibel struktur tillhandahålls högkvalitativa tjänster till bolagets kunder.*

*Consensus institutionella kunder i Sverige utgörs av försäkringsbolag, banker, landsting, kommuner, trossamfund och stiftelser. Bolaget erbjuder företag och förmögna privatpersoner individuella lösningar. Consensus specialitet är strukturerade produkter, förvaltning av aktier samt traditionell diskretionär portföljförvaltning.*

## Kapitalförvaltning

*Målet är att genom hög kunskap och 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. Rådgivningen inkluderar förmögenhetsförvaltning, skatter, juridik, pension och försäkringar.*

## Corporate Finance

*Merparten av kunderna är entreprenörsledda företag som har stort fokus på att utveckla sin affär. På Consensus har vi gedigen erfarenhet av 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.*

## Insurance

*Consensus distribuerar och analyserar olika tjänstepensionslösningar.*

*Consensus målgrupp är privata företag, dess medarbetare och ägare. Bästa lösningen med tjänstepensionen avgörs av en mängd faktorer och det är här vår kunskap hjälper kunden att hitta rätt individuell lösning.*

*Consensus har samarbetsavtal med merparten av de svenska livförsäkringsbolagen. Consensus kan dessutom erbjuda diskretionär förvaltning av tjänstepensioner via kapitalförvaltningsenheten.*

## **VD:s kommentar**

**Omsättningen för Q4 för koncernen uppgick till 8,0 mkr (8,1) och för moderbolaget till 8,0 mkr (3,3). Resultatet för Q4 för koncernen uppgick före skatt till 0,5 mkr (0,2) och för moderbolaget till 0,7 mkr (-2,0).**

Helårsomsättningen för koncernen blev 35,0 mkr (16,6) och för moderbolaget 33,7 mkr (11,8). Resultatet före skatt för koncernen uppgick till 5,2 mkr (-3,4) och för moderbolaget 3,6 mkr (-5,2). Resultatet efter skatt för koncernen uppgick till 3,8 mkr (-4,0) och för moderbolaget 0,9 mkr (-5,2). I samband med fusionen mellan bolaget och "gamla" Consensus uppkom en goodwill om 16,9 mkr, vilken skrivs av över 10 år.

**Consensus kapitalförvaltning** har under året haft en stark tillväxt med hög aktivitet inom strukturerade produkter och bland bolagets kapitalförvaltningskunder. Av bolagets intäkter utgör nu kapitalförvaltningen den klart största andelen.

Under Q4 rekryterades även nyckelpersoner från en av storbankerna som kraftigt stärker bolagets institutionella kapitalförvaltningserbjudande till stiftelser, institutioner och förmögna privatkunder.

Det är en strategiskt viktig satsning för att positionera Consensus som en attraktiv och ledande kapitalförvaltare för bolagets målgrupper.

### **Corporate Financeavdelningen**

Corporate Finance har under året fortsatt fokuseringen mot M&A-transaktioner, CA-uppdrag, börslistningar och medelstora kapitalanskaffningar.

Vad gäller förfrågningar om traditionella kapitalanskaffningar och börslistningar märks en viss tvekan i marknaden då oron på börsen är en viktig faktor.

### **Consensus Insurance AB har under året fortsatt sin verksamhet i moderbolaget.**

Försäkringsområdet utgör en integrerad del av kapitalförvaltningserbjudandet och Consensus målsättning är att kunna erbjuda ett heltäckande erbjudande till förmögna privatkunder och företagare.

Bolaget har under året även fått uppdraget att sköta pensionssidan för ett bolag med över 1.000 anställda.

Marknaden är under fortsatt marginalpress och anpassning håller på att ske mot eventuellt provisionsförbud.

Styrelsen lämnar ingen prognos för verksamhetsåret 2016.

## **Finansiell information**

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

- Rörelsens bruttointäkter för perioden uppgick till 8,0 mkr (8,1)
- Resultat efter skatt uppgick till 0,4 mkr (-0,8)
- Resultat per aktie 0,08 öre (-0,30)

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

- Rörelsens bruttointäkter för perioden uppgick till 35,0 mkr (16,6)
- Resultat efter skatt uppgick till 3,8 mkr (-4,0)
- Resultat per aktie 0,69 öre (-0,73)

## Oktober - december, moderbolaget

- Rörelsens bruttointäkter för perioden uppgick till 8,0 mkr (3,3)
- Resultat efter skatt uppgick till -2,1 mkr (-2,0)
- Resultat per aktie -0,38 öre (-0,36)

## Januari - december, moderbolaget

- Rörelsens bruttointäkter för perioden uppgick till 33,7 mkr (11,8)
- Resultat efter skatt uppgick till 0,9 mkr (-5,2)
- Resultat per aktie 0,16 öre (-0,94)

Rapporten är upprättad i enlighet med lagbegränsad IFRS.

## Ekonomisk översikt, koncernen

tkr	2015-10-01-	2015-01-01	2014-10-01	2014-01-01
	2015-12-31	-2015-12-31	-2014-12-31	-2014-12-31
Rörelsens bruttointäkter	7 964	34 962	8 101	16 591
Resultat före skatt	545	5 249	189	-3 386
Resultat efter skatt	417	3 809	-847	-4 044
Balansomslutning	41 592	41 592	37 898	37 898
Eget kapital	25 023	25 023	21 215	21 215
Medeltalet anställda	18	18	18	18
Soliditet	60%	60%	56%	56%

## Ekonomisk översikt, moderbolaget

tkr	2015-10-01	2015-01-01	2014-10-01	2014-01-01
	-2015-12-31	-2015-12-31	-2014-12-31	-2014-12-31
Rörelsens bruttointäkter	7 954	33 747	3 256	11 746
Resultat före skatt	-730	3 596	-2 000	-5 197
Resultat efter skatt	-2 134	880	-2 000	-5 197
Balansomslutning	40 104	40 104	33 401	33 401
Justerat eget kapital	23 456	23 456	20 066	20 066
Kapitalbas	13 530	13 530	27 154	27 154
Medeltalet anställda	18	18	12	12
Soliditet	58%	58%	60%	60%

## Resultaträkning

### Koncernen

tkr	2015-10-01	2015-01-01	2014-10-01	2014-01-01
	-2015-12-31	-2015-12-31	-2014-12-31	-2014-12-31
Rörelseintäkter	6 601	33 130	6 698	15 060
Administrationskostnader	-6 599	-25 563	-6 348	-15 547
Övriga kostnader	573	-2 198	-417	-1 770
Avskrivningar	-30	-120	-956	-1 129
<b>Rörelseresultat</b>	<b>545</b>	<b>5 249</b>	<b>-1 023</b>	<b>-3 386</b>
Skatt	-128	-1 440	-658	-658
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>417</b>	<b>3 809</b>	<b>-1 681</b>	<b>-4 044</b>

Resultat per genomsnittligt antal aktier (öre)	0,08	0,69	-0,30	-1,50
Genomsnittligt antal aktier	555 827 914	555 827 914	555 827 914	269 229 145
Resultat per totalt antal aktier vid periodens utgång (öre)	0,08	0,69	-0,30	-0,73
Totalt antal aktier vid periodens utgång	555 827 914	555 827 914	555 827 914	555 827 914

Beräkning av resultat per aktie har skett genom att dividera resultat efter skatt med totalt antal aktier.

## Moderbolaget

tkr	2015-10-01	2015-01-01	2014-10-01	2014-01-01
	-2015-12-31	-2015-12-31	-2014-12-31	-2014-12-31
Rörelseintäkter	6 590	31 914	3 092	11 454
Administrationskostnader	-6 315	-23 550	-4 340	-13 539
Övriga kostnader	-530	-3 015	-687	-2 874
Avskrivningar	-475	-1 753	-65	-238
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-730</b>	<b>3 596</b>	<b>-2 000</b>	<b>-5 197</b>
Avsättning till periodiseringsfond	-1 636	-1 636	0	0
Skatt	232	-1 080	0	0
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-2 134</b>	<b>880</b>	<b>-2 000</b>	<b>-5 197</b>

Resultat per genomsnittligt antal aktier (öre)	-0,38	0,16	-0,36	-1,93
Genomsnittligt antal aktier	555 827 914	555 827 914	555 827 914	269 229 145
Resultat per totalt antal aktier vid periodens utgång (öre)	-0,38	0,16	-0,36	-0,94
Totalt antal aktier vid periodens utgång	555 827 914	555 827 914	555 827 914	555 827 914

Beräkning av resultat per aktie har skett genom att dividera resultat efter skatt med totalt antal aktier.

## Balansräkning

Koncernen, tkr	2015-12-31	2014-12-31
<b>Tillgångar</b>		
Likvida medel	19 747	13 005
Utlåning till allmänheten	141	327
Aktier, obligationer och övriga värdepapper	0	15
Övriga tillgångar	4 217	6 893
Utvecklingskostnader	0	322
Goodwill	16 930	16 930
Inventarier	557	406
<b>Summa tillgångar</b>	<b>41 592</b>	<b>37 898</b>

**Skulder, avsättningar och eget kapital**

Konvertibelt förlagslån	10 609	10 609
Övriga skulder	5 960	6 074
<b>Eget kapital</b>		
Aktiekapital	27 791	27 791
Balanserad vinst eller förlust	-6 577	-2 532
Årets resultat	3 809	-4 044
<b>Summa eget kapital</b>	<b>25 023</b>	<b>21 215</b>
<b>Summa skulder, avsättningar och eget kapital</b>	<b>41 592</b>	<b>37 898</b>

**Moderbolaget, tkr**

	2015-12-31	2014-12-31
<b>Tillgångar</b>		
Likvida medel	19 606	7 950
Utlåning till allmänheten	141	327
Aktier, obligationer och övriga värdepapper	0	15
Aktier och andelar i koncernföretag	300	18 985
Övriga tillgångar	4 204	5 396
Goodwill	15 296	0
Utvecklingskostnader	0	322
Inventarier	557	406
<b>Summa tillgångar</b>	<b>40 104</b>	<b>33 401</b>

**Skulder, avsättningar och eget kapital**

Konvertibelt förlagslån	10 609	10 609
Övriga skulder	5 679	2 726
Obeskattade reserver	1 636	0
<b>Eget kapital</b>		
Aktiekapital	27 791	27 791
Balanserad vinst eller förlust	-6 491	-2 528
Årets resultat	880	-5 197
<b>Summa eget kapital</b>	<b>22 180</b>	<b>20 066</b>
<b>Summa skulder, avsättningar och eget kapital</b>	<b>40 104</b>	<b>33 401</b>

**Kassafödesanalys**

	2015-01-01	2014-01-01
<b>Koncernen, tkr</b>	<b>-2015-12-31</b>	<b>2014-12-31</b>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7 012	-2 229
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-270	-8 961
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	20 843
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>6 742</b>	<b>9 653</b>

Likvida medel definierad som kassa och utlåning till kreditinstitut

**19 747** **13 005**

<b>Moderbolaget, tkr</b>	<b>2015-01-01 -2015-12-31</b>	<b>2014-01-01 -2014-12-31</b>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	12 830	-5 913
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-270	-10 197
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-904	20 843
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>11 656</b>	<b>4 733</b>
Likvida medel definierad som kassa och utlåning till kreditinstitut	<b>19 606</b>	<b>7 950</b>

## Förändring av eget kapital

### Koncernen, tkr

<b>tkr</b>	<b>Aktie kapital</b>	<b>Fria reserver</b>	<b>Periodens resultat</b>	<b>Summa eget kapital</b>
Ingående eget kapital 2015-01-01	27 791	-2 533	-4 044	21 214
Resultatdisposition		-4 044	4 044	
Periodens resultat			3 809	3 809
<b>Eget kapital per 2015-12-31</b>	<b>27 791</b>	<b>-6 577</b>	<b>0</b>	<b>25 023</b>

För redovisningsprinciper hänvisas till årsredovisningen för 2014.

### Moderbolaget, tkr

<b>tkr</b>	<b>Aktie kapital</b>	<b>Överkursfond</b>	<b>Balanserad vinst</b>	<b>Periodens resultat</b>	<b>Summa eget kapital</b>
Ingående eget kapital 2015-01-01	27 791	3 907	-6 435	-5 197	20 066
Resultatdisposition			-5 197	5 197	
Fusionsdifferens			1 234		1 234
Periodens resultat				880	880
<b>Eget kapital per 2015-12-31</b>	<b>27 791</b>	<b>3 907</b>	<b>-10 398</b>	<b>880</b>	<b>22 180</b>

För redovisningsprinciper hänvisas till årsredovisningen för 2014.

## Förslag till vinstutdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för verksamhetsåret 2015.

## Insynspersoner, aktieinnehav

Claes-Göran Nilsson	via bolag	serie A	27 288 834	(27 288 834)
	via bolag	serie B	107 142 490	(107 142 490)
Anders Hedin	via bolag	serie A	27 288 835	(27 288 835)
	via bolag	serie B	107 142 489	(107 142 489)
Uwe Löffler	via bolag	serie A	2 400 000	(2 400 000)
	via bolag	serie B	8 000 000	(8 000 000)
Christer Elander	via bolag	serie A	2 000 000	(2 000 000)
	via bolag	serie B	3 943 885	(3 943 885)
Patrik Soko	via bolag	serie B	27 791 395	(27 791 395)
Anders Wright	via bolag	serie B	27 791 395	(27 791 395)
Håkan Dahlin	via bolag	serie B	22 526 830	(27 791 395)
Lennart Andersson		serie B	34 200	(34 200)

## Kommande rapporttillfällen

Kommande rapporttillfällen är planerade till:

Årsredovisning	23 mars 2016	Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på bolagets hemsida.
Årsstämma	6 april 2016	
Delårsrapport Q1, 2015	29 april 2016	
Delårsrapport Q2, 2015	29 juli 2016	
Delårsrapport Q3, 2015	31 oktober 2016	
Bokslutskommuniké 2015	28 februari 2017	

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

För mer information kontakta:

Patrik Soko

VD

Telefon: 031-745 50 91

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

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