

Finansiell information

Oktober - december

- Bolagets rörelseintäkter för perioden uppgick till 14,4 Mkr (10,4).
- Rörelseresultatet uppgick till 2,1 Mkr (2,3).
- Resultat per aktie uppgick till -0,30 öre (0,31).

Januari - december

- Bolagets rörelseintäkter för perioden uppgick till 57,0 Mkr (32,6).
- Rörelseresultatet uppgick till 16,0 Mkr (-2,2).
- Resultat per aktie uppgick till 1,09 öre (-0,29).

VD-ord

Consensus avslutade året bra med fortsatt god omsättningsökning och bra lönsamhet för kvartalet. Omsättningen steg under kvartalet med 38% till 14,4 Mkr (10,4 Mkr) och rörelseresultatet uppgick till 2,1 Mkr (2,3 Mkr). Den höga transaktionsaktiviteten fortsatte inom samtliga delar av verksamheten.

Det är mycket glädjande att rapportera Consensus bästa år någonsin, både mätt i omsättning och resultat. Omsättningen för helåret uppgick till 57 Mkr vilket motsvarar en ökning på 75% jämfört med föregående år. Även rörelseresultatet förbättrades avsevärt till 16 Mkr att jämföras mot en förlust på -2,2 Mkr för 2016.

Omsättnings- och resultatökningen förklaras till stor del av att Consensus förvaltade kapital ökat med cirka 4 miljarder kronor under de senaste två åren i kombination med mycket goda förvaltningsresultat.

Consensus Småbolagsfond slutade året med en uppgång på 23,87% vilket, enligt Morningstar, gör den till bästa både nordiska och svenska aktiefond. Fondförmögenheten uppgick vid årsskiftet till 407 Mkr (165 Mkr). Även vår andra aktivt förvaltade fond, Consensus Lighthouse Asset, visade på ett bra förvaltningsresultat med en uppgång på 4,77% och hade per årsskiftet 261 Mkr (165 Mkr) i förvaltad kapital.

Vid en jämförelse mot föregående år samt analys av Consensus resultat för 2017 är det viktigt att framhålla att det har en stark koppling till det framgångsrika förvaltningsresultatet för Consensus Småbolag, som tar ut ett rörligt arvode när fonden presterar över sitt jämförelseindex. Ett stort inflöde av nytt kapital under förvaltning bidrar positivt till både förvaltnings- och courtageintäkter. Intäkter från strukturerade produkter var oförändrade jämfört med föregående år och är fortsatt en viktig del i Consensus verksamhet.

Inom Corporate Finance har bolaget fortsatt den inslagna vägen mot färre och noggrant utvalda uppdrag vilka har genomförts med framgång under 2017.

Expansionen har fortsatt och vi har etablerat nya "Meeting Points" i Värnamo och Jönköping vilket gör att Consensus har en stark lokal närvaro i Småland och Västra Götaland. Kundtillströmningen har varit över förväntan och intresset för oss är stort. Kombinationen med ett modernt digitalt erbjudande tillsammans med kompetenta förvaltare tas emot mycket väl.

I slutet av året tillkännagav vi att vi kontrakterat en mycket etablerad grupp förvaltare bestående av Private Bankers och Aktiemäklare, som ska utgöra grunden för Consensus satsning i Malmö och Skåne. Under mars 2018 kommer Consensus flytta in i Turning Torso och det är en stor och viktig satsning för bolagets fortsatta expansion. Etableringen i Malmö beräknas ge en negativ resultateffekt under 2018 på cirka 3 Mkr och med målsättningen att nå break-even inom 18 månader.

Den 3 januari 2018 implementerades MIFID II. För Consensus del innebär MIFID II ökade administrativa kostnader i form systemutveckling för avgiftshantering, TRS rapportering och kostnadsredovisning till kunder. På intäktsidan upphör tredjepartsersättningen från fonder vilken vi erhållit från vår depåbank. Ersättningen kommer istället att tillfalla kunderna.

Bolagets mål för 2018 är att fortsätta på den inslagna vägen med en kontrollerad expansion där vi fokuserar på att öka förvaltad kapital samt attrahera kompetenta medarbetare.

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, "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 AktieTorget under tickerkod CAM B.

Medarbetarna hos Consensus har mångårig erfarenhet och kompetens inom de områden bolaget verkar. Bolaget är ett värdepappersbolag som innehar samtliga för verksamheten erforderliga finansiella tillstånd och står under Finansinspektionens tillsyn.

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 två fonder under egen förvaltning, Consensus Lighthouse Asset och Consensus Småbolag. Consensus Lighthouse Asset är en aktivt förvaltd specialfond med mandat att investera i aktier, räntor och alternativa tillgångar. Fondens investeringsstrategi är flexibel och ska ta positioner enligt förvaltarens marknadssyn. Consensus Småbolag inriktar sig på att placera i bolag på de mindre börslistorna som normalt inte följs av de större analysfirmorna. Bolagen ska vara noterade på nordisk börslista.

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.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har skett efter rapportperiodens utgång.

Bolaget lämnar ingen prognos för verksamhetsåret 2018.

Ekonomisk översikt

	2017-10-01	2016-10-01	2017-01-01	2016-01-01
Belopp i tkr	-2017-12-31	-2016-12-31	-2017-12-31	-2016-12-31
Rörelseintäkter	14 412	10 423	56 998	32 601
Rörelseresultat	2 088	2 345	15 986	-2 181
Resultat efter skatt	-2 276	2 307	8 192	-2 219
Balansomslutning	58 207	36 832	58 207	36 832
Justerat eget kapital	43 013	31 158	43 013	31 158
Kapitalbas	21 055	15 708	21 055	15 708
Medeltalet anställda	20	17	20	17
Soliditet	74%	85%	74%	85%
K/I-tal	86%	78%	72%	107%

Resultaträkning

	2017-10-01	2016-10-01	2017-01-01	2016-01-01
Belopp i tkr	-2017-12-31	-2016-12-31	-2017-12-31	-2016-12-31
Provisionsintäkter	14 198	9 806	58 006	30 970
Provisionskostnader	-197	-194	-1 915	-707
Provisionsnetto	14 000	9 612	56 091	30 263
Ränteintäkter	20	19	20	23
Räntekostnader	-8	-10	-56	-393
Räntenetto	12	9	-36	-370
Övriga rörelseintäkter	299	802	801	2 708
Summa övriga rörelseintäkter	299	802	801	2 708
Nettoresultat från finansiella transaktioner	100	0	142	0
Summa rörelseintäkter	14 412	10 423	56 998	32 601
Allmänna administrationskostnader	-11 502	-7 043	-38 032	-31 424
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-468	-474	-1 864	-1 896
Övriga rörelsekostnader	-354	-561	-1 116	-1 462
Summa rörelsekostnader	-12 324	-8 078	-41 011	-34 782
Rörelseresultat	2 088	2 345	15 986	-2 181
Bokslutsdispositioner	-4 696	0	-4 696	0
Skatt	331	-38	-3 099	-38
Resultat efter skatt	-2 276	2 307	8 192	-2 219
Periodens resultat	-2 276	2 307	8 192	-2 219
Rapport över övrigt totalresultat				
Periodens resultat	-2 276	2 307	8 192	-2 219
Summa totalresultat för perioden	-2 276	2 307	8 192	-2 219
Resultat per genomsnittligt antal aktier (öre)	-0,30	0,31	1,09	-0,34
Genomsnittligt antal aktier	754 237 629	754 237 629	754 237 629	655 032 772
Resultat per totalt antal aktier vid periodens utgång (öre)	-0,30	0,31	1,09	-0,29
Totalt antal aktier vid periodens utgång	754 237 629	754 237 629	754 237 629	754 237 629

Balansräkning

Belopp i tkr

2017-12-31 2016-12-31

Tillgångar

Utlåning till kreditinstitut	32 540	17 007
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 066	0
Aktier och andelar	2 995	0
Aktier och andelar i dotterbolag	235	235
Goodwill	11 732	13 514
Materiella anläggningstillgångar	468	507
Uppskjuten skattefordran	2 200	2 200
Övriga tillgångar	166	269
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 805	3 100
Summa tillgångar	58 207	36 832

Skulder, avsättningar och eget kapital

Konvertibelt förlagslån	501	501
Aktuell skatteskuld	1 522	942
Övriga skulder	2 175	1 624
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 603	2 247
Summa skulder	13 801	5 314

Obeskattade reserver 6 332 1 636

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital	37 712	37 712
Summa bundet eget kapital	37 712	37 712

Fritt eget kapital

Balanserad vinst eller förlust	-11 737	-9 518
Överskursfond	3 907	3 907
Periodens resultat	8 192	-2 219
Summa fritt eget kapital	362	-7 830
Summa eget kapital	38 074	29 882
Summa skulder och eget kapital	58 207	36 832

Kassaflödesanalys

Belopp i tkr	2017-10-01	2016-10-01	2017-01-01	2016-01-01
	-2017-12-31	-2016-12-31	-2017-12-31	-2016-12-31
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Erhållna provisioner	14 000	9 612	56 091	30 263
Erhållna räntor	20	-19	20	23
Erlagda räntor	-8	-210	-56	-393
Skatt	-404	-390	-3 118	-499
Övriga rörelseintäkter	299	798	801	2 708
Nettoresultat från finansiella transaktioner	100	0	142	0
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-11 329	-7 519	-38 448	-32 784
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	2 679	2 272	15 432	-681
<i>Ökning/minskning av den löpande verksamhetens tillgångar</i>				
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten	0	0	0	141
Ökning/minskning av obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	0	-3 162	0
Ökning/minskning av aktier och andelar	-1 500	0	-3 000	0
Ökning/minskning av övriga tillgångar	1 978	550	-1 602	-1 365
<i>Ökning/minskning av den löpande verksamhetens skulder</i>				
Ökning/minskning av skulder	2 639	18	7 908	-630
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 796	2 840	15 576	-2 536
<i>Investeringsverksamheten</i>				
Lämnat aktieägartillskott	0	0	0	0
Förvärv av anläggningstillgångar	0	-64	-43	-64
Förvärv av dotterbolag	0	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-64	-43	-64
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Nyemission, konvertibelt förlagslån	0	0	0	0
Inlösen, förlagslån	0	0	0	0
Nyemission, aktier	0	0	0	0
Överkursfond	0	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	0	0
Periodens kassaflöde	5 796	2 777	15 533	-2 599
Likvida medel vid periodens början	26 744	14 230	17 007	19 606
Likvida medel vid periodens slut *	32 540	17 007	32 540	17 007

*Likvida medel definieras som utlåning till kreditinstitut.

Förändring av eget kapital

Belopp i tkr	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2016-01-01	27 791	3 907	-10 398	880	22 180
Resultatdisposition			880	-880	0
Inlösen konvertibelt förlagslån	9 921				9 921
Periodens resultat				-2 219	-2 219
Eget kapital per 2016-12-31	37 712	3 907	-9 518	-2 219	29 882
Ingående eget kapital 2017-01-01	37 712	3 907	-9 518	-2 219	29 882
Resultatdisposition			-2 219	2 219	0
Periodens resultat				8 192	8 192
Eget kapital per 2017-12-31	37 712	3 907	-11 737	8 192	38 074

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport i sammandrag har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt FFFS 2008:25 tillämpas. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport.

Bolaget lämnar ingen koncernredovisning då de helägda dotterbolagen Consensus Insurance AB och Thenberg Invest AB från och med den 1 januari 2016 bedriver verksamhet av begränsad omfattning och är att betrakta som vilande.

För ytterligare beskrivning avseende redovisningsprinciper hänvisas till årsredovisningen 2016.

Nya och ändrade standarder samt tolkningar tillämpas av bolaget

IFRS 9 "Finansiella instrument" hanterar klassificering och värdering inklusive nedskrivningar av finansiella tillgångar och skulder samt säkringsredovisning. Den fullständiga versionen av IFRS 9 gavs ut i juli 2014 och är antagen av EU. Standarden ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018. Tidigare tillämpning är tillåten men Consensus har inte förtidstillämpat IFRS 9. IFRS 9 ersätter de delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument. IFRS 9 behåller en blandad värderingsansats men förenklar denna ansats i vissa avseenden. Det kommer att finnas tre värderingskategorier för finansiella tillgångar: upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde över övrigt totalresultat och verkligt värde över resultaträkningen. Hur ett instrument ska klassificeras beror på företagets affärsmodell och instrumentets karaktäristika. Det kommer att finnas tre affärsmodeller för skuldinstrument som är finansiella tillgångar vilka styr vilken värderingskategori som ska tillämpas. För att redovisa en finansiell tillgång till upplupet anskaffningsvärde krävs, förutom att det är förenligt med affärsmodellen, att tillgångens avtalade villkor vid varje bestämd tidpunkt endast ger upphov till kassaflöden som är betalningar av kapitalbelopp och ränta. Även om den finansiella tillgången möter definitionen på affärsmodell och kassaflödena enbart är betalningar av kapitalbelopp och ränta kan företaget liksom i IAS 39 välja att tillämpa redovisning till verkligt värde via resultaträkningen. Skuldinstrument som är finansiella tillgångar och möter definitionen på enbart kapitalbelopp och ränta men vars affärsmodell inte leder till redovisning till upplupet anskaffningsvärde redovisas till verkligt värde över övrigt totalresultat eller resultaträkningen beroende på affärsmodell. Investeringar i eget kapitalinstrument ska redovisas till verkligt värde över resultaträkningen men det finns även en möjlighet att vid första redovisningstillfället välja att redovisa instrumentet till verkligt värde över övrigt totalresultat. Ingen omklassificering till resultaträkningen kommer då ske vid avyttring av instrumentet. Fristående derivatinstrument redovisas till verkligt värde över resultaträkningen.

IFRS 9 inför också en ny modell för beräkning av kundförlustreserver som utgår från förväntade kreditförluster. Detta innebär att redovisningen av kreditförluster ska ske utifrån förväntade förlusthändelser och inte inträffade förlusthändelser. Finansiella tillgångar som är föremål för nedskrivningar delas in i tre kategorier baserat på risken för fallissemang. I den första kategorin ingår tillgångar där ingen väsentlig ökning av kreditrisk har skett vid rapporteringstillfället, i den andra har en väsentlig ökning av kreditrisk inträffat och i den tredje föreligger objektiva bevis för nedskrivning. För tillgångar i den första kategorin ska nedskrivningar redovisas baserade på förväntade förluster under de kommande tolv månaderna medan i kategori två och tre ska förväntade förluster över hela tillgångens löptid redovisas. Detta innebär att nedskrivningar för befarade förluster ska redovisas vid det första redovisningstillfället.

Consensus har utvärderat modellen rörande reservering av kundförluster i enlighet med IFRS 9 och kommit fram till att standarden inte har någon väsentlig påverkan på bolagets redovisning av kundförlustreserver. Standarden kommer dock leda till ökade upplysningskrav i kommande årsredovisningar.

IFRS 15 "Revenue from contracts with customers" är den nya standarden för intäktsredovisning. IFRS 15 ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal samt alla därtill hörande tolkningsuttalanden (IFRIC och SIC). Under IFRS 15 redovisas en intäkt när kunden erhåller kontroll över den försålda produkt eller tjänst, en princip som ersätter den tidigare principen att intäkter redovisas när risker och förmåner övergått till köparen. Grundprincipen i IFRS 15 är att ett företag redovisar en intäkt på det sätt som bäst speglar överföringen av den utlovade produkten eller tjänsten till kunden. Ett företag kan välja mellan "full retroaktivitet" eller framåtriktad tillämpning med ytterligare upplysningar. Standarden ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018 och är antagen av EU. Tidigare tillämpning är tillåten men Consensus har inte förtidstillämpat IFRS 15.

Consensus har gått igenom samtliga intäktsflöden och relaterade kontrakt där intäktsredovisningen inte styrs av en annan standard vilket för Consensus avser IAS 39/IFRS 9 avseende intäkter från finansiella instrument. Consensus har analyserat avtalen utifrån de fem stegen i IFRS 15 och kommit fram till att standarden inte har någon påverkan på bolagets redovisning av intäkter. Standarden kommer dock leda till ökade upplysningskrav i kommande årsredovisningar.

Förslag till vinstutdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för verksamhetsåret 2017.

Transaktioner med närstående

	2017-01-01 -2017-12-31	2016-01-01 -2016-12-31
Hedingruppen, hyres- och leasingavgifter m.m.	1 989	2 508
Nilhome AB, arvoden, ersättning för utlägg m.m.	0	410
Wistrand Advokatbyrå Göteborg KB	40	145
Advokatfirman Glimstedt Stockholm KB	42	155

Eventualförpliktelser

	2017-12-31	2016-12-31
Klientmedel	23 706	2 995

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.

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 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 2017-12-31 och gäller Consensus Asset Management AB (publ), 556474-6518.

Kärnprimärkapital	2017-12-31	2016-12-31
Aktiekapital	37 712	37 712
Överkursfond	3 907	3 907
Periodiseringsfond x 78 %	4 939	1 276
Skattefordran	-2 200	-2 200
Balanserat resultat	-11 737	-9 518
Periodens resultat (endast förlust, vinst efter FI:s godkännande)	0	-2 219
Immateriella anläggningstillgångar	-11 732	-13 514
	20 889	15 444
Supplementärt kapital	166	264
Summa kärnprimärkapital och supplementärt kapital	21 055	15 708
Riskvägt exponeringsbelopp	107 701	107 701
Beräkning av kapitalbaskraven		
Steg 1		
Kärnprimärkapital	20 889	15 444
- 4,5% av riskvägt exponeringsbelopp	-4 847	-4 847
- kapitalbuffert 2,5% av riskvägt exponeringsbelopp	-2 693	-2 693
Överskott	13 350	7 905
Steg 2		
Primärkapital	20 889	15 444
- 6% av riskvägt exponeringsbelopp	-6 462	-6 462
- kapitalbuffert 2,5% av riskvägt exponeringsbelopp	-2 693	-2 693
Överskott	11 734	6 289
Steg 3		
Kärnprimärkapital + supplementärt kapital	21 055	15 708
- 8% av riskvägt exponeringsbelopp	-8 616	-8 616
- kapitalbuffert 2,5% av riskvägt exponeringsbelopp	-2 693	-2 693
Överskott	9 746	4 399
Kärnprimärkapitalrelation:	19,40%	14,34%
Primärkapitalrelation:	19,40%	14,34%
Total kapitalrelation:	19,55%	14,58%

Intern kapitalutvärdering (IKU)

För att säkerställa att Consensus Asset Management AB har en kapitalbas som täcker de risker som bolaget är exponerat för genomförs årligen en intern kapitalutvärdering (IKU). Utvärderingen sker årligen och med utgångspunkt i aktuell och prognostiserad riskexponering i verksamheten. Genom IKU-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 senast per balansdagen den 31 december 2017 och de diskonterade framtida kassaflödena påvisade att återvinningsvärdet överstiger bokfört värde. Under 2017 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 samt onoterade aktieinnehav. Fondandelar 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).

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
Summa tillgångar	0	3 066	2 995	6 061

2016-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Aktier och andelar			0	0
Summa tillgångar	0	0	0	0

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

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 2017 28 mars 2018

Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på bolagets hemsida.

Årsstämma i Göteborg 27 april 2018

Delårsrapport januari - mars 2018 27 april 2018

Delårsrapport januari - juni 2018 17 augusti 2018

Delårsrapport januari - september 2018 31 oktober 2018

Bokslutskommuniké 2018 28 februari 2019

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

Mölnadal den 28 februari 2018

Claes-Göran Nilsson
Ordförande

Christer Elander

Uwe Löffler

Jan Litborn

Anders Wright

Patrik Soko
Verkställande direktör

För mer information kontakta:

Patrik Soko

Verkställande direktör

Telefon: 031-745 50 91

patrik.soko@consensusam.se

www.consensusam.se