

Org.nr. 556474-6518

Årsredovisning 2014-01-01 - 2014-12-31
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2014-01-01 - 2014-12-31.

Alla belopp redovisas, om inte annat anges, i kronor (kr).

Information om verksamheten

Bolaget med dotterbolag bedriver corporate financeverksamhet, kapitalförvaltning och försäkringsförmedling vid kontor i Göteborg och Stockholm.
Vid kontoret i Göteborg bedrivs även handel med premieobligationer under bifirman Göteborgs Obligationsskassa.

Bolaget finns sedan maj 2009 noterat på AktieTorget.
Antalet aktieägare uppgår till ca. 320 st.

Bolaget har under året förvärvat samtliga aktier i Consensus Asset Management AB, 556898-6037. I samband med förvärvet bytte bolaget firma till Consensus Asset Management AB och det förvärvade dotterbolaget bytte firma till THK Mölndal AB.
Dotterbolaget Fondhuset AB, 556625-8058, har under året bytt firma till Consensus Insurance AB.

Bolaget äger samtliga aktier i Consensus Insurance AB, org.nr 556625-8058, Thenberg Invest AB, org.nr 556673-5691, och THK Mölndal AB, 556898-6037.

Bolaget har idag Finansinspektionens tillstånd enligt Lag (2007:528) om värdepappersmarknaden kap. 2 § 1, dock ej tillstånd enligt punkt 3, handel med finansiella instrument för egen räkning, och enligt punkt 6, garantigivning avseende finansiella instrument och placering av finansiella instrument med ett fast åtagande.

Bolaget är emissions- och kontoförande institut hos Euroclear Sweden AB.

Information om bolaget erhålles på bolagets hemsida www.consensusam.se.

Likviditet och finansiell ställning

Den finansiella ställningen i bolaget har under året förbättrats genom genomförandet av dels en aktieemission som tillfört bolaget 10.421.773:40 samt genom en emission av ett konvertibelt förlagslån som tillfört bolaget 10.421.773:38.

Under året har samtliga aktier i THK Mölndal AB förvärvats för en köpeskilling om 18.684.811:15, varav kontant 10.000.000:- samt genom en apportemission av 173.696.223 aktier av serie B värderade till kvotvärdet 0:05 per aktie.

Den underliggande verksamheten i Consensus Asset Management AB visar dock på en förlust om 5.196.925:-.

Förlusten kan härledas till ökade personalkostnader genom nyanställningar på kapitalförvaltningen samt för få genomförda uppdrag inom corporate financeverksamheten.

Uppstarten av verksamheten inom Consensus Insurance AB har påverkat likviditeten negativt med 250.000:-.

Kapitaltäckningsanalys

Kapitaltäckningsanalys återfinns under not 27.

Med kapitaltäckningsgrad menas kapitalbasen i förhållande till riskvägt belopp för marknads- och kreditrisker samt operativa risker.

Risker

Verksamheten innebär att bolaget utsätts för risker. En viktig del av verksamheten är att identifiera, följa upp och minimera dessa.

Bolagets styrelse och ledning är aktiva i att de framtagna riktlinjerna för riskhantering följs.

De risker som bolaget har att hantera inom sin verksamhet är:

Marknadsrisk, motparts-/kreditrisk, likviditets-/finansieringsrisk, legal/etisk risk och operativ risk.

Marknadsrisken utgörs av framförallt kursrisker i värdepappersinnehavet. Den totala risken per årsskiftet vid en kursrörelse om 10% uppgår till 0:-.

Bolaget är inte utsatt för valutarisker då samtliga transaktioner sker i svenska kronor.

Kreditrisken utgörs i huvudsak av utlåning till allmänheten. Dessa krediter är säkerställda genom pantsättning av Statens premieobligationer till maximalt 90% av nominella värdet eller - om det är lägre - av marknadsvärdet. Kreditrisken för denna utlåning bedöms därför som mycket liten.

Den avgörande bedömningsgrunden för bolagets kreditgivning, som utifrån långivarnas hemvist är geografiskt hänförliga till bolagets verksamhetsområde i västra Sverige, är låntagarnas återbetalningsförmåga.

Likviditetsrisken innebär att bolaget inte omedelbart kan realisera tillgångar i balansräkningen. Tillgångarna utgörs för 2014 i huvudsak av likvida medel placerade på konto i bank och är lyftningsbara vid anfordran.

Finansieringsrisken: Bolagets målsättning är att som hittills finansiera verksamheten med egna medel utan beroende av externa finansiärer. Bolaget har en checkräkningskredit uppgående till 1.000.000:- som per balansdagen ej var utnyttjad.

Legala och etiska risker kan vara av såväl extern som intern karaktär. Externt genom avvikelser från gällande lagstiftning samt Finansinspektionens råd och anvisningar för verksamheten. Internt genom bristande efterlevnad av upprättat internt regelverk. Löpande uppföljning och förändring av det interna regelverket görs av regelansvarig samt ledning och styrelse.

Operativ risk kan vara driftsstörningar i interna och externa system, förluster på grund av bristande kontroller och rutiner, beroende av nyckelpersoner, sabotage, brand, hot m.m. För att minimera dessa risker sker en löpande uppdatering av interna tekniska system, utbildning av personal m.m. Bolaget använder basmetoden för att beräkna operativ risk.

Resultat

Resultatet före skatt i bolaget för år 2014 uppgick till -5.196.925:-, vilket innebär ett försämrat resultat med 1.085.740:- jämfört med år 2013.

Utsikter för 2015

Under 2014 har Consensus byggt upp verksamheten vidare genom fusion av THK Mölndal AB, nyanställningar inom kapitalförvaltningen samt start av försäkringsförmedling via dotterbolaget Consensus Insurance AB. Bolaget har därmed skapat sig förutsättningar till fler affärer och i takt med att förvaltad kapital ökar så förbättras intjänandepotentialen inom dessa områden. Ökningen av kapital och kunder har varit mycket god under Q4 2014. Att bygga upp en stor förvaltad volym är nödvändigt för att kunna nå framgång i en fondkommissionärsverksamhet.

Inom corporate finance har bolaget ett antal pågående uppdrag inom M & A med målsättning av avslut under 2015. Bolaget har också ett antal uppdrag inom s.k. private placement. Corporate finance tenderar samtidigt att variera mellan åren beroende på marknadens utveckling.

Målet är fortsatt att bli ett attraktivt finanshus för institutioner, företag och förmögna privatpersoner. Consensus kommer därför att fortsätta att öka antalet medarbetare när vi hittar rätt kompetens till respektive affärsområde.

Styrelsen lämnar i övrigt ingen prognos för verksamhetsåret 2015.

Ekonomisk översikt, koncernen

| tkr | 2014-12-31 |
|--------------------------|------------|
| Rörelsens bruttointäkter | 16 591 |
| Rörelseresultat | -2 495 |
| Årets resultat | -3 153 |
| Balansomslutning | 38 789 |
| Eget kapital | 22 106 |
| Medeltalet anställda | 18 |
| Soliditet %* | 56% |

Ekonomisk översikt, moderbolaget

| tkr | 2014-12-31 | 2013-12-31 | 2012-12-31 | 2011-12-31 | 2010-12-31 |
|--------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Rörelsens bruttointäkter | 11 746 | 11 784 | 8 781 | 16 586 | 13 696 |
| Rörelseresultat | -5 197 | -4 110 | -7 621 | -2 836 | -2 874 |
| Årets resultat | -5 197 | -4 110 | -9 154 | -2 836 | -2 874 |
| Balansomslutning | 33 401 | 8 332 | 7 983 | 12 096 | 10 644 |
| Eget kapital | 20 067 | 6 157 | 4 477 | 5 107 | 7 943 |
| Medeltalet anställda | 12 | 12 | 12 | 13 | 13 |
| Soliditet %* | 60% | 73% | 56% | 42% | 75% |

*Eget kapital i förhållande till balansomslutningen

Bolagets personalsituation framgår av not 2.

Behandling av förlust

Styrelsen föreslår att den ansamlade förlusten enligt bolagets balansräkning 7.724.555:- överförs i ny räkning.

Resultaträkning, koncernen

| | | 2014.01.01- 2014.12.31 |
|--|-----------|-----------------------------------|
| Belopp i SEK | | |
| Provisionsintäkter | not 4 | 11 747 832 |
| Provisionskostnader | not 5 | -1 258 964 |
| | | 10 488 868 |
| Ränteintäkter | not 6 | 81 384 |
| Räntekostnader | | -272 445 |
| Räntenetto | not 7 | -191 061 |
| Erhållna utdelningar | | 73 144 |
| Övriga rörelseintäkter | not 8 | 4 688 805 |
| | | 4 761 949 |
| Summa rörelseintäkter | | 15 059 756 |
| Allmänna administrationskostnader | not 2,3,9 | -15 546 905 |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | not 10 | -1 129 212 |
| Övriga rörelsekostnader | not 11 | -1 769 802 |
| Summa rörelsekostnader | | -18 445 919 |
| RÖRELSERESULTAT | not 1 | -3 386 163 |
| Skatt på årets resultat | not 12 | -657 933 |
| ÅRETS RESULTAT | | -4 044 096 |

Balansräkning, koncernen

| Belopp i SEK | | 2014.12.31 |
|---|------------|-------------------|
| TILLGÅNGAR | | |
| Kassa | | 2 000 |
| Utlåning till kreditinstitut | not 13 | 13 002 637 |
| Utlåning till allmänheten | not 14 | 327 195 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | not 15 | 14 660 |
| Aktier och andelar | not 16 | 0 |
| Aktier och andelar i koncernföretag | not 17 | 0 |
| <i>Immateriella anläggningstillgångar</i> | | |
| Goodwill | not 18 | 16 930 190 |
| Utvecklingskostnader | not 19 | 321 678 |
| <i>Materiella tillgångar</i> | | |
| Inventarier | not 20 | 406 175 |
| Övriga tillgångar | not 21, 2. | 3 039 637 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | not 23 | 3 853 617 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 37 897 789 |

Balansräkning, koncernen forts.

Belopp i SEK **2014.12.31**

SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL

| | | |
|--|--------|-------------------|
| Konvertibelt förlagslån | | 10 608 619 |
| Förlagslån | | 0 |
| Övriga skulder | not 24 | 1 866 007 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | not 25 | 4 208 574 |
| Summa skulder | | 16 683 200 |

EGET KAPITAL

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

| | | |
|----------------------------------|--------|-------------------|
| Aktiekapital | not 26 | 27 791 396 |
| Summa bundet eget kapital | | 27 791 396 |

Fritt eget kapital

| | | |
|---------------------------------------|--|-------------------|
| Fria reserver | | -2 532 711 |
| Årets resultat | | -4 044 096 |
| Summa fritt eget kapital | | -6 576 807 |
| Summa eget kapital | | 21 214 589 |
| SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL | | 37 897 789 |

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser:

Ställda säkerheter

| | |
|--------------------|-----------|
| Företagsinteckning | 1 000 000 |
|--------------------|-----------|

Ansvarsförbindelser

| | |
|-------------|------------|
| Klientmedel | 16 830 261 |
|-------------|------------|

Förändring av eget kapital, koncernen

| | Aktiekapital | Fria reserver | Årets resultat | Summa eget kapital |
|------------------------------------|---------------------|----------------------|-----------------------|---------------------------|
| Ingående eget kapital 2014-01-01 | 8 684 811 | 1 577 973 | -4 110 684 | 6 152 100 |
| Resultatdisposition | | -4 110 684 | 4 110 684 | |
| Nyemission | 19 106 585 | | | 19 106 585 |
| Årets resultat | | | -4 044 096 | -4 044 096 |
| Eget kapital per 2014-12-31 | 27 791 396 | -2 532 711 | -4 044 096 | 21 214 589 |

Eget kapital innehåller villkorade soliditetstillskott om 660.000:-. Under verksamhetsåret har 2.640.000:- omvandlats till ovillkorat aktieägartillskott.

Redovisning av finansiella instrument

Finansiella instrument redovisas från 2007 till verkligt värde. Förändringen av verkligt värde redovisas över resultaträkningen.

Kassaflödesanalys, koncernen

| Belopp i SEK | 2014-12-31 |
|--|-------------------|
| <i>Den löpande verksamheten</i> | |
| Erhållna räntor och provisioner | 10 570 252 |
| Betalda räntor | -272 445 |
| Erhållna utdelningar | 73 144 |
| Övriga rörelseintäkter | 4 688 805 |
| Utbetalningar till leverantörer och anställda | -17 316 707 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder | -2 256 951 |
| <i>Ökning/minskning av den löpande verksamhetens tillgångar</i> | |
| Ökning/minskning av utlåning till allmänheten | -31 906 |
| Ökning/minskning obligationer och andra räntebärande värdepapper | 4 493 |
| Ökning/minskning av övriga tillgångar | -4 281 717 |
| <i>Ökning/minskning av den löpande verksamhetens skulder</i> | |
| Ökning/minskning av skulder | 4 336 910 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -2 229 171 |
| <i>Investeringsverksamheten</i> | |
| Lämnat aktieägartillskott | 0 |
| Förvärv av anläggningstillgångar | -199 642 |
| Förvärv av dotterbolag | -8 761 612 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -8 961 254 |
| <i>Finansieringsverksamheten</i> | |
| Nyemission, konverteringslån | 10 421 773 |
| Nyemission, förlagslån | 0 |
| Inlösen, förlagslån | 0 |
| Nyemission, aktier | 10 421 773 |
| Överkursfond | 0 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 20 843 546 |
| Årets kassaflöde | 9 653 121 |
| Likvida medel vid årets början | 3 351 516 |
| Likvida medel vid årets slut * | 13 004 637 |

* Likvida medel definieras som Kassa och Utlåning till kreditinstitut.

Resultaträkning, moderbolaget

| Belopp i SEK | | 2014.01.01- 2014.12.31 | 2013.01.01- 2013.12.31 |
|---|-----------|---------------------------|---------------------------|
| Provisionsintäkter | not 4 | 5 713 182 | 8 263 633 |
| Provisionskostnader | not 5 | -19 673 | -1 095 366 |
| | | 5 693 509 | 7 168 267 |
| Ränteintäkter | not 6 | 32 030 | 69 407 |
| Räntekostnader | | -272 307 | -28 736 |
| Räntenetto | not 7 | -240 277 | 40 671 |
| Erhållna utdelningar | | 73 144 | 0 |
| Övriga rörelseintäkter | not 8 | 5 928 096 | 3 451 293 |
| | | 6 001 240 | 3 451 293 |
| Summa rörelseintäkter | | 11 454 472 | 10 660 231 |
| Allmänna administrationskostnader | not 2,3,9 | -13 538 726 | -10 945 991 |
| Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | not 10 | -238 150 | -211 586 |
| Övriga rörelsekostnader | not 11 | -2 874 521 | -3 612 839 |
| Summa rörelsekostnader | | -16 651 397 | -14 770 416 |
| RÖRELSERESULTAT | not 1 | -5 196 925 | -4 110 185 |
| Skatt på årets resultat | not 12 | 0 | 0 |
| ÅRETS RESULTAT | | -5 196 925 | -4 110 185 |

Balansräkning, moderbolaget

| Belopp i SEK | | 2014.12.31 | 2013.12.31 |
|---|------------|-------------------|-------------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Kassa | | 2 000 | 0 |
| Utlåning till kreditinstitut | not 13 | 7 948 158 | 3 216 884 |
| Utlåning till allmänheten | not 14 | 327 195 | 295 289 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | not 15 | 14 660 | 19 603 |
| Aktier och andelar | not 16 | 0 | 2 500 |
| Aktier och andelar i koncernföretag | not 17 | 18 984 811 | 300 000 |
| <i>Immateriella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Goodwill | not 18 | 0 | 0 |
| Utvecklingskostnader | not 19 | 321 678 | 326 636 |
| <i>Materiella tillgångar</i> | | | |
| Inventarier | not 20 | 406 175 | 439 725 |
| Övriga tillgångar | not 21, 22 | 3 280 824 | 3 076 253 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | not 23 | 2 115 881 | 655 369 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 33 401 382 | 8 332 259 |

Balansräkning, forts.

| Belopp i SEK | 2014.12.31 | 2013.12.31 |
|---|-------------------|-------------------|
| SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL | | |
| Konvertibelt förlagslån | 10 608 619 | 186 846 |
| Övriga skulder not 24 | 603 836 | 626 561 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter not 25 | 2 122 086 | 1 361 671 |
| Summa skulder | 13 334 541 | 2 175 078 |
| EGET KAPITAL | | |
| Bundet eget kapital | | |
| Aktiekapital not 26 | 27 791 396 | 8 684 811 |
| Summa bundet eget kapital | 27 791 396 | 8 684 811 |
| Fritt eget kapital | | |
| Balanserad vinst eller förlust | -6 435 006 | -2 324 821 |
| Överkursfond | 3 907 376 | 3 907 376 |
| Årets resultat | -5 196 925 | -4 110 185 |
| Summa fritt eget kapital | -7 724 555 | -2 527 630 |
| Summa eget kapital | 20 066 841 | 6 157 181 |
| SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL | 33 401 382 | 8 332 259 |

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser:

Ställda säkerheter

| | | |
|--------------------|-----------|-----------|
| Företagsinteckning | 1 000 000 | 1 000 000 |
|--------------------|-----------|-----------|

Ansvarsförbindelser

| | | |
|-------------|-----------|---------|
| Klientmedel | 3 485 662 | 876 137 |
|-------------|-----------|---------|

Förändring av eget kapital

| | Aktiekapital | Överkurs- fond | Balanserad vinst | Årets resultat | Summa eget kapital |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|-------------------|-----------------------|
| Ingående eget kapital 2013-01-01 | 5 789 874 | 3 907 376 | 3 934 104 | -9 153 862 | 4 477 492 |
| Resultatdisposition | | | -9 153 862 | 9 153 862 | |
| Minskning av aktiekapital | -2 894 937 | | 2 894 937 | | 0 |
| Nyemission | 5 789 874 | 0 | | | 5 789 874 |
| Årets resultat | | | | -4 110 185 | -4 110 185 |
| Eget kapital per 2013-12-31 | 8 684 811 | 3 907 376 | -2 324 821 | -4 110 185 | 6 157 181 |
| Ingående eget kapital 2014-01-01 | 8 684 811 | 3 907 376 | -2 324 821 | -4 110 185 | 6 157 181 |
| Resultatdisposition | | | -4 110 185 | 4 110 185 | |
| Nyemission | 19 106 585 | 0 | | | 19 106 585 |
| Årets resultat | | | | -5 196 925 | -5 196 925 |
| Eget kapital per 2014-12-31 | 27 791 396 | 3 907 376 | -6 435 006 | -5 196 925 | 20 066 841 |

Eget kapital innehåller villkorade aktieägartillskott om 660.000:-. Under verksamhetsåret har 2.640.000:- omvandlats till ovillkorat aktieägartillskott.

Redovisning av finansiella instrument

Finansiella instrument redovisas från 2007 till verkligt värde. Förändringen av verkligt värde redovisas över resultaträkningen.

Kassaflödesanalys, moderbolaget

| Belopp i SEK | 2014-12-31 | 2013-12-31 |
|--|--------------------|-------------------|
| <i>Den löpande verksamheten</i> | | |
| Erhållna räntor och provisioner | 5 725 539 | 7 237 674 |
| Betalda räntor | -272 307 | -28 736 |
| Erhållna utdelningar | 73 144 | |
| Övriga rörelseintäkter | 5 928 096 | 3 451 293 |
| Utbetalningar till leverantörer och anställda | -16 413 247 | -14 345 059 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder | -4 958 775 | -3 684 828 |
| <i>Ökning/minskning av den löpande verksamhetens tillgångar</i> | | |
| Ökning/minskning av utlåning till allmänheten | -31 906 | 95 818 |
| Ökning/minskning obligationer och andra räntebärande värdepapper | 4 943 | -14 703 |
| Ökning/minskning av övriga tillgångar | -1 665 083 | 888 051 |
| <i>Ökning/minskning av den löpande verksamhetens skulder</i> | | |
| Ökning/minskning av skulder | 737 690 | -330 197 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -5 913 131 | -3 045 859 |
| <i>Investeringsverksamheten</i> | | |
| Lämnat aktieägartillskott | 0 | 0 |
| Förvärv av anläggningstillgångar | -199 642 | -25 247 |
| Förvärv av dotterbolag | -9 997 499 | 0 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -10 197 141 | -25 247 |
| <i>Finansieringsverksamheten</i> | | |
| Nyemission, konvertibelt förlagslån | 10 421 773 | 0 |
| Inlösen, förlagslån | 0 | -1 000 000 |
| Nyemission, aktier | 10 421 773 | 5 789 874 |
| Överkursfond | 0 | 0 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 20 843 546 | 4 789 874 |
| Årets kassaflöde | 4 733 274 | 1 718 768 |
| Likvida medel vid årets början | 3 216 884 | 1 498 116 |
| Likvida medel vid årets slut * | 7 950 158 | 3 216 884 |

* Likvida medel definieras som Kassa och Utlåning till kreditinstitut.

Bokslutskommentarer

Not 1 - Redovisningsprinciper

Koncernen

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Finance Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från The IFRS Interpretations Committee (IFRIC) sådana de antagits av EU. Vidare har Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats. Därutöver tillämpas de tillägg som följer av lagen 1995:1559 om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och av Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd FFFS 2008:25 Årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Moderbolaget

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med ÅRKL och FFFS 2008:25, så kallad lagbegränsad IFRS. De lättnadsregler som finns för vissa onoterade institut har tillämpats.

Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer, tillämpas då inget annat krävs enligt lag, annan författning eller Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar de företag i vilka moderbolaget direkt eller genom dotterföretag innehar mer än 50% av röstetalet, eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande enligt ÅRKL 1:4. Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens förvärv av dotterföretag. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas till verkligt värde på förvärvsdagen. Det överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärden och det verkliga värdet redovisas som goodwill. Om anskaffningsvärdet understiger verkligt värde redovisas skillnaden direkt i resultaträkningen.

Ändrade redovisningsprinciper

För 2014 gällde vissa nya och ändrade redovisningsprinciper. Följande är relevanta:

- IFRS 10 Koncernredovisning
- IFRS 12 Upplýsningar om andelar i andra företag
- IAS 32 Finansiella instrument: Klassificering - ändring
- IAS 36 Nedskrivningar - ändring
- IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering - ändring

Ingen av de nya eller ändrade principerna har haft någon påverkan på bolagets resultat- och balansräkning eller notupplýsning.

Ett antal förändringar i RFR 2 Redovisning för juridiska personer har skett. Inga av dessa har haft väsentlig påverkan på bolagets resultat- och balansräkning eller notupplýsning.

Framtida ändringar av redovisningsprinciper

- IFRS 9 Financial instruments
- IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers
- IFRS 10 Koncernredovisning och IAS 28 Innehav i intresseföretag och joint ventures - ändring
- IAS 16 Materiella anläggningstillgångar och IAS 38 Immateriella tillgångar - ändring
- IAS 19 Ersättning till anställda - ändring
- Annual Improvements to IFRSs 2010-2012 Cycle & Annual Improvements to IFRSs 2011-2013 Cycle
- Annual Improvements to IFRSs 2012-2014 Cycle

I den mån det behövs tas löpande hänsyn till ändringar i IFRS (Improvements to IFRS). Ingen förändring bedöms få effekt på resultat och ställning i bolaget.

I ovan sammanställning har hänsyn enbart tagits till de nyheter som kan tänkas vara relevanta för bolagets verksamhet och redovisning.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Avskrivningar enligt plan beräknas på ursprungliga anskaffningsvärden och baseras på beräknad nyttjandetid. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till tillgången.

Tillgångarnas restvärde och nyttjandeperiod prövas varje balansdag och justeras vid behov.

Bolagets bedömning är att tillgångarna inte har något restvärde när nyttjandeperioden upphör.

En tillgångs värde skrivs omgående ned till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värden överstiger dess bedömda återvinningsvärde.

Följande avskrivningstid tillämpas:

| | |
|--------------------|-------|
| Datorer | 5 år |
| Kontorsinventarier | 10 år |
| Övr. inventarier | 5 år |

Immateriella anläggningstillgångar

Goodwill värderas till anskaffningsvärdet efter avdrag för ackumulerade nedskrivningar.

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger verkliga värdet på koncernens andel av det förvärvade dotterföretaget i identifierade nettotillgångar vid förvärvstillfället.

Goodwill fördelas till kassagenererade enheter och skrivs inte av utan testas årligen för nedskrivningsbehov.

Andra immateriella tillgångar

Utgifter avseende utveckling redovisas som en kostnad när de uppstår. Utgifter för utveckling som är hänförliga till ett enskilt projekt redovisas som tillgång i balansräkningen när det finns skäl att anta att beloppet kommer att kunna återvinnas i framtiden.

Det redovisade värdet på de utvecklingskostnader som redovisas som tillgång i balansräkningen prövas årligen med avseende på eventuellt nedskrivningsbehov så länge tillgången ännu inte tagits i bruk och därefter då händelser eller förändrade förutsättningar indikerar att det redovisade värdet eventuellt inte kommer att kunna återvinnas.

Följande avskrivningstid tillämpas:

| | |
|-------------------------------|------|
| Andra immateriella tillgångar | 5 år |
|-------------------------------|------|

Nedskrivning

Vid varje rapporteringsdatum, balansdag, så sker en noggrann genomgång av företagets immateriella anläggningstillgångar. Det görs vid denna tidpunkt en kritisk granskning av samtliga immateriella anläggningstillgångar, för att bedöma om en nedskrivning är nödvändig.

Nedskrivningsbehovet bedöms individuellt från fall till fall.

Om indikation på nedskrivningsbehov finns beräknas tillgångens återvinningsvärde. För goodwill beräknas återvinningsvärdet dessutom årligen. Om det inte går att fastställa väsentligen oberoende kassaflöden till en enskild tillgång, och dess verkliga värde minus försäljningskostnader inte kan användas, grupperas tillgångarna vid prövning av nedskrivningsbehov till den lägsta nivå där det går att identifiera väsentligen oberoende kassaflöden – en så kallad kassagenererande enhet. En nedskrivning redovisas när en tillgång eller kassagenererande enhets (grupp av enheters) redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning redovisas som kostnad i årets resultat. Då nedskrivningsbehov identifieras för en kassagenererande enhet (grupp av enheter) fördelas nedskrivningsbeloppet i första hand till goodwill. Därefter görs en proportionell nedskrivning av övriga tillgångar som ingår i enheten (gruppen av enheter). Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången.

Finansiella instrument värderas och redovisas i enlighet med reglerna i IAS 39.

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan likvida medel, kundfordringar, aktier och andra eget kapitalinstrument, lånefordringar och obligationsfordringar.

Finansiella instrument redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde

med tillägg för transaktionskostnader för alla finansiella instrument förutom avseende dem som tillhör kategorin finansiell tillgång som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, vilka redovisas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader. Redovisning sker därefter beroende av hur de klassificerats enligt nedan.

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserats, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då bolaget för binder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

Verkligt värde på noterade finansiella tillgångar motsvaras av tillgångens noterade köpkurs på balansdagen. Verkligt värde på onoterade finansiella tillgångar fastställs genom att använda värderingstekniker, till exempel nyligen genomförda transaktioner, pris på liknande instrument och diskonterade kassaflöden. Om inte någon alternativ värderingsmetod är tillämplig används anskaffningsvärdet.

IAS 39 klassificerar finansiella instrument i kategorier. Klassificeringen beror på avsikten med förvärvet av det finansiella instrumentet. Företagsledningen bestämmer klassificering vid ursprunglig anskaffningstidpunkt.

Kategorierna är följande:

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, not 15 och 16

En finansiell tillgång värderad till verkligt värde via resultaträkningen utgör en av följande kategorier.

Antingen (1) handlas det med det finansiella instrumentet eller så har den i enlighet med (2) den s.k. *fair value option* initialt klassificerats på detta sätt. För att den förstnämnda kategorin skall vara tillämplig krävs att tillgången förvärvades med huvudsyfte att säljas inom en snar framtid och att den ingår i en portfölj med andra finansiella instrument som förvaltas tillsammans och det finns ett bevisat mönster av kortfristiga realiseringar av vinster. För att *fair value option* skall vara tillämplig gäller följande:

i) En redovisning av värdeförändringar över resultaträkningen leder till att en så kallad mismatch i redovisningen undviks till exempel då en ekonomisk säkring föreligger mellan en finansiell tillgång som normalt skulle ha redovisats mot eget kapital och en skuld där värdeförändringar redovisas över resultaträkningen eller

ii) en grupp av finansiella tillgångar och skulder (eller en kombination av dessa) förvaltas och resultatet av dem utvärderas baserat på verkligt värde i enlighet med en dokumenterad riskhanterings- eller investeringsstrategi och resultatet följs och rapporteras internt på detta sätt till företagsledningen. Denna princip gäller för Consensus Asset Management AB.

iii) den tillgången innehåller ett inbäddat derivat som behöver separeras. Derivat, inklusive inbäddade derivat som separerats från sina huvudkontrakt, klassificeras som om de innehas för handel om de inte utgör part i en bevisligen effektiv säkringsredovisning eller utgör en finansiell garanti. Vinster och förluster på dessa tillgångar redovisas i resultaträkningen.

Lånefordringar och kundfordringar, not 14

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte utgör derivat med fasta betalningar eller med betalningar som går att fastställa, och som inte är noterade på en aktiv marknad. Fordringarna uppkommer då bolaget tillhandahåller pengar och tjänster direkt till kredittagaren utan avsikt att idka handel i fordringsrätterna. Exempel på tillgångar som klassificeras i denna kategori är likvida medel/utlåning till kreditinstitut, utlåning till allmänheten, kundfordringar och övriga fordringar. Tillgångar i denna kategori värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstidpunkten.

Likvida medel består av kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut.

Utlåningen till allmänheten säkerställs genom i huvudsak värdepapper i depå och redovisas i balansräkningen efter avdrag för konstaterade och sannolika kreditförluster. Konstaterade förluster är sådana som bedömts vara beloppsmässigt slutgiltigt fastställda. Med sannolika kreditförluster avses skillnaden mellan

kreditbeloppet och vad som beräknas inflyta med hänsyn till kredittagarens återbetalningsförmåga samt säkerhetens värde.

Kundfordringar redovisas till det belopp som förväntas inflyta och bedöms individuellt. Kundfordrans förväntade löptid är kort, varför värdet redovisas till nominellt belopp utan diskontering. Kreditförluster redovisas i rörelsens kostnader.

Finansiella tillgångar som kan säljas

I kategorin finansiella tillgångar som kan säljas ingår finansiella tillgångar som inte klassificeras i någon annan kategori eller finansiella tillgångar som företaget initialt valt att klassificera i denna kategori. Tillgångar i denna kategori värderas löpande till verkligt värde med värdeförändring mot eget kapital. Vid den tidpunkt placeringarna bokas bort från balansräkningen omförs tidigare redovisad ackumulerad vinst eller förlust i eget kapital till resultaträkningen.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Denna kategori består av finansiella skulder som innehåses för handel (främst aktielån) samt derivat. Skulder i kategorin värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen. Fastställande av verkligt värde framgår under "Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen" ovan.

Övriga finansiella skulder

Finansiella skulder som inte innehåses för handel värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades när skulden togs upp. Det innebär att över- och undervärden liksom direkta emissionskostnader periodiseras över skuldens löptid. Exempel på skulder som värderas i denna kategori är leverantörsskulder och övriga skulder.

Skatt

Aktuell skatt är den skatt som härrör till periodens resultat. Uppskjuten skatt beräknas på temporära skillnader mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i koncernredovisningen.

Uppskjutna skattefordringar respektive uppskjutna skatteskulder redovisas när det föreligger förlustavdrag respektive temporära skillnader mellan bokfört värde och skattemässigt värde på tillgångar och skulder. Uppskjutna skattefordringar avseende förlustavdrag har redovisats i den utsträckning det är sannolikt att avdragen kan avräknas mot framtida överskott vid beskattning.

Intäktsredovisning

Provisionsintäkter d.v.s. courtage, kapitalförvaltningsarvoden samt rådgivningsarvoden intäktsredovisas löpande i den period de intjänas. Övriga provisionsintäkter från framförallt corporate financeverksamheten redovisas när tjänsten utförts.

Ränteintäkter intäktsredovisas över löptiden.

Klientmedel

Medel som förvaltas i eget namn för klienters räkning redovisas inom linjen.

Förvaltade medel som inte redovisas i balansräkningen var per den 31 december 2014 3.485.662:- för moderbolaget och för koncernen 16.830.261:-.

Not 2 - Personal

Koncernen

2014

Medelantal anställda

| | |
|---------|-----------|
| Kvinnor | 1 |
| Män | 17 |
| | <u>18</u> |

| <i>Moderbolaget</i> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| <u>Medelantal anställda</u> | | |
| Kvinnor | 1 | 1 |
| Män | 11 | 11 |
| | <u>12</u> | <u>12</u> |

Kostnadsförda löner, ersättningar,**sociala kostnader och pensionskostnader.**20142013

| | | |
|--|------------------|------------------|
| Styrelse, verkställande direktör och motsvarande befattningshavare | | |
| Löner och ersättningar | 1 193 284 | 1 058 667 |
| Sociala kostnader | 374 929 | 332 633 |
| Pensionskostnader | 70 649 | 74 054 |
| | <u>1 638 862</u> | <u>1 465 354</u> |
| Övriga anställda | | |
| Löner och ersättningar | 4 354 011 | 3 507 588 |
| Sociala kostnader | 1 481 931 | 1 097 448 |
| Pensionskostnader | 389 051 | 124 593 |
| | <u>6 224 993</u> | <u>4 729 629</u> |
| Totalt | 7 863 855 | 6 194 983 |

Erlagda premier för pensionsavgifter har varit avgiftsbestämda.

Ersättningar till styrelse och verkställande direktör**Principer**

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämans beslut.

Ersättning till verkställande direktören utgörs av lön.

Verkställande direktörens lön och eventuella övriga förmåner fastställs av styrelsen.

Någon bonus har under året ej utbetalats till verkställande direktören eller företagsledningen i övrigt.

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Styrelsens ordf. styrelsearvode | 40 000 | 0 |
| Övriga styrelseledamöter: | | |
| Christer Elander | 20 000 | 0 |
| Per Thorén, styrelsearvode | 0 | 80 000 |
| Uwe Löffler, styrelsearvode | 20 000 | 0 |
| Jan Litborn, styrelsearvode | 20 000 | 0 |
| Verkställande direktören | | |
| lön | 545 460 | 404 215 |
| pensionskostnader | 0 | 11 570 |
| övriga förmåner | 0 | 0 |
| | <u>645 460</u> | <u>495 785</u> |

Christer Elander är delägare i Wistrand Advokatbyrå Göteborg KB som under verksamhetsåret i advokatarvode, som ersättning för utförda tjänster, erhållit 412.407:-.

Avgångsvederlag

Mellan bolaget och nuvarande verkställande direktören, som tillträdde 1 augusti 2013, gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. Vid uppsägning från bolagets sida erhålls ett avgångsvederlag som uppgår till sex månadslöner (272.730:-).

Ersättningspolicy

För information om ersättningspolicyn, som fastställs av styrelsen minst en gång per år, hänvisas till bolagets hemsida www.consensusam.se.

Könsfördelning i företagsledning

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---------|-------------|-------------|
| Kvinnor | 0 | 0 |
| Män | 3 | 3 |

Könsfördelning i styrelse

| | | |
|---------|---|---|
| Kvinnor | 0 | 0 |
| Män | 5 | 7 |

Not 3*Koncernen*

| Revisionsarvoden | | 2014 |
|--------------------------------|--------------------------|-------------|
| Ernst & Young AB | Revisionsarvode | 210 000 |
| | Annanrevisionsverksamhet | 10 470 |
| | Skatterådgivning | 55 200 |
| | Övriga tjänster | 21 000 |
| Summa enligt resultaträkningen | | 296 670 |

Moderbolaget

| Revisionsarvoden | | 2014 | 2013 |
|--------------------------------|---------------------------|-------------|-------------|
| Ernst & Young AB | Revisionsuppdraget | 135 000 | 125 000 |
| | Annan revisionsverksamhet | 10 470 | 15 000 |
| | Skatterådgivning | 45 000 | 0 |
| | Övriga tjänster | 21 000 | 56 116 |
| Summa enligt resultaträkningen | | 211 470 | 196 116 |

Not 4*Koncernen*

| Provisionsintäkter | | 2014 |
|--------------------------------|---|-------------|
| | Provisioner premieobligationer | 51 360 |
| | Provisioner försäkringsförmedling | 590 859 |
| | Courtage, porto och övriga provisioner premieobligationer | 130 263 |
| | Courtage och provisioner aktieförmedlingar | 7 801 578 |
| | Arvoden Göteborgs OTC-lista | 277 500 |
| | Corporate finance, kapitalanskaffi | 2 896 272 |
| Summa enligt resultaträkningen | | 11 747 832 |

Moderbolaget

| Provisionsintäkter | | 2014 | 2013 |
|--------------------------------|---|-------------|-------------|
| | Provisioner premieobligationer | 54 024 | 27 247 |
| | Courtage, porto och övriga provisioner premieobligationer | 130 263 | 161 786 |
| | Courtage och provisioner aktieförmedlingar | 2 355 123 | 3 099 675 |
| | Arvoden Göteborgs OTC-lista | 277 500 | 358 500 |
| | Corporate finance, kapitalanskaffi | 2 896 272 | 4 616 425 |
| Summa enligt resultaträkningen | | 5 713 182 | 8 263 633 |

Not 5*Koncernen*

| Provisionskostnader | | 2014 |
|--------------------------------|----------------------------------|-------------|
| | Courtage premieobligationer | -19 673 |
| | Försäljningsprovisioner | -1 239 291 |
| | Kostnader avseende Corp. Finance | 0 |
| Summa enligt resultaträkningen | | -1 258 964 |

Not 5 forts.

20.

Moderbolaget

| Provisionskostnader | 2014 | 2013 |
|--|-------------|-------------|
| Courtage premieobligationer | -19 673 | -28 528 |
| Kostnader avseende Göteborgs OTC-lista | 0 | -663 |
| Kostnader avseende Corp. Finance | 0 | -1 066 175 |
| Summa enligt resultaträkningen | -19 673 | -1 095 366 |

Not 6*Koncernen*

| Ränteintäkter | 2014 |
|--------------------------------|-------------|
| Övriga ränteintäkter | 81 384 |
| Summa enligt resultaträkningen | 81 384 |

Moderbolaget

| Ränteintäkter | 2014 | 2013 |
|--------------------------------|-------------|-------------|
| Övriga ränteintäkter | 32 030 | 69 407 |
| Summa enligt resultaträkningen | 32 030 | 69 407 |

Not 7*Koncernen*

| Räntenetto | 2014 |
|-------------------------------------|-------------|
| Utlåning till kreditinstitut | 53 936 |
| Utlåning till allmänheten | 27 448 |
| Summa ränteintäkter | 81 384 |
| Räntekostnad kreditinstitut | -689 |
| Räntekostnad konverteringslån | -271 756 |
| Summa räntekostnader | -272 445 |
| Räntenetto enligt resultaträkningen | -191 061 |

Moderbolaget

| Räntenetto | 2014 | 2013 |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| Utlåning till kreditinstitut | 4 582 | 32 697 |
| Utlåning till allmänheten | 27 448 | 36 710 |
| Summa ränteintäkter | 32 030 | 69 407 |
| Räntekostnad kreditinstitut | -551 | -1 553 |
| Räntekostnad konverteringslån | -271 756 | -27 183 |
| Summa räntekostnader | -272 307 | -28 736 |
| Räntenetto enligt resultaträkningen | -240 277 | 40 671 |

Not 8*Koncernen*

| Övriga rörelseintäkter | 2014 |
|--------------------------------|-------------|
| Intäkter Corporate Finance | 2 577 597 |
| Övriga rörelseintäkter | 2 111 208 |
| Summa enligt resultaträkningen | 4 688 805 |

Moderbolaget

| Övriga rörelseintäkter | 2014 | 2013 |
|--------------------------------|-------------|-------------|
| Intäkter Corporate Finance | 3 816 888 | 2 751 801 |
| Övriga rörelseintäkter | 2 111 208 | 699 492 |
| Summa enligt resultaträkningen | 5 928 096 | 3 451 293 |

Not 9*Koncernen*

| Allmänna administrationskostnader | 2014 |
|--|-------------|
| Löner och arvoden | -6 597 717 |
| Socialförsäkringsavgifter | -2 263 410 |
| Pensions och sjukförsäkringsavgifter | -674 435 |
| Övriga personalkostnader | -358 084 |
| Hyror och andra lokalkostnader | -1 591 872 |
| Kontorskostnader | -1 674 592 |
| Revisionsarvoden | -275 705 |
| Leasingkostnader | -465 578 |
| Diverse kostnader | -1 645 512 |
| Summa enligt resultaträkningen | -15 546 905 |

Moderbolaget

| Allmänna administrationskostnader | 2014 | 2013 |
|--|-------------|-------------|
| Löner och arvoden | -5 547 295 | -4 585 319 |
| Socialförsäkringsavgifter | -1 856 860 | -1 423 847 |
| Pensions och sjukförsäkringsavgifter | -459 700 | -198 647 |
| Övriga personalkostnader | -244 466 | -127 444 |
| Hyror och andra lokalkostnader | -1 591 872 | -1 891 179 |
| Kontorskostnader | -1 629 544 | -1 195 747 |
| Revisionsarvoden | -193 205 | -196 116 |
| Leasingkostnader | -357 350 | |
| Diverse kostnader | -1 658 434 | -1 327 692 |
| Summa enligt resultaträkningen | -13 538 726 | -10 945 991 |

Not 10*Koncernen*

| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | 2014 |
|--|-------------|
| Goodwill | -891 062 |
| Aktiverade utgifter | -144 958 |
| Maskiner och inventarier | -93 192 |
| Summa enligt resultaträkningen | -1 129 212 |

Moderbolaget

| Avskrivningar enligt plan | 2014 | 2013 |
|----------------------------------|-------------|-------------|
| Aktiverade utgifter | -144 958 | -116 959 |
| Maskiner och inventarier | -93 192 | -94 627 |
| Summa enligt resultaträkningen | -238 150 | -211 586 |

Not 11*Koncernen*

| Övriga rörelsekostnader | 2014 |
|---------------------------------|-------------|
| Försäkringar | -229 655 |
| Annonser, reklam | -28 770 |
| Euroclear AB | -137 033 |
| Arvoden | -478 604 |
| Förlust utrantering inventarier | 0 |
| Diverse kostnader | -895 740 |
| Summa enligt resultaträkningen | -1 769 802 |

Moderbolaget

| Övriga rörelsekostnader | 2014 | 2013 |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| Försäkringar | -211 978 | -214 438 |
| Annonser, reklam | -28 770 | -120 497 |
| Euroclear AB | -137 033 | -150 753 |
| Arvoden | -1 717 895 | -2 012 404 |
| Förlust utrantering inventarier | 0 | -201 768 |
| Diverse kostnader | -778 845 | -912 979 |
| Summa enligt resultaträkningen | -2 874 521 | -3 612 839 |

Not 12*Koncernen*

| Skatt på årets resultat | 2014 |
|--------------------------------------|-------------|
| Skatt på grund av ändrad beskattning | -168 571 |
| Skatt på årets resultat | -489 362 |
| Summa enligt resultaträkningen | -657 933 |

Moderbolaget

| Skatt på årets resultat | 2014 | 2013 |
|--------------------------------|-------------|-------------|
| Skatt på årets resultat | 0 | 0 |
| Summa enligt resultaträkningen | 0 | 0 |

Not 13*Koncernen och moderbolaget*

Utlåning till kreditinstitut består av inestående medel på konto i svensk bank betalbara på anfordran.

Not 14*Koncernen och moderbolaget*

| Utlåning till allmänheten | 2014-12-31 | 2013-12-31 |
|---|-------------------|-------------------|
| Utlåning mot säkerhet av premieobligationer | 327 195 | 295 289 |
| Summa utlåning | 327 195 | 295 289 |

Reservering för förlustrisker har inte bedömts vara erforderlig. Hela utlåningen är betalbar med en löptid på högst 3 månader.

Not 15*Koncernen och moderbolaget*

| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 2014-12-31 | 2013-12-31 |
|--|-------------------|-------------------|
| Emitterade av offentliga organ, noterade | | |
| Svenska Statens premieobligationer | 14 660 | 19 603 |
| Summa obligationer och andra räntebärande värdepapper | 14 660 | 19 603 |

Förfall inom 12 månader uppgår till 0:-.

Not 16*Koncernen*

| Aktier, onoterade | 2014-12-31 | | 2013-12-31 | |
|--------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | Antal | Belopp | Antal | Belopp |
| Sv Kaolin AB | 22 635 | 0 | 22 635 | 0 |
| Water Vision AB | 73 472 | 0 | 73 472 | 0 |
| Marknadsvärde onoterade aktier | | 0 | | 0 |

Moderbolaget

| Aktier, onoterade | 2014-12-31 | | 2013-12-31 | |
|--------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | Antal | Belopp | Antal | Belopp |
| Consensus Asset Management AB | 0 | 0 | 25 | 2 500 |
| Sv Kaolin AB | 22 635 | 0 | 22 635 | 0 |
| Water Vision AB | 73 472 | 0 | 73 472 | 0 |
| Marknadsvärde onoterade aktier | | 0 | | 2 500 |

Förändringar i verkligt värde för aktier och andelar redovisas via resultaträkningen och ingår i summan nettoresultat av finansiella transaktioner.

Ripam Invest AB innehar option att förvärva aktierna i Consensus Asset Management AB till kvotvärdet. Denna option tecknades i oktober 2012. Optionen utnyttjades under 2014.

Not 17*Moderbolaget***Aktier och andelar i koncernföretag, onoterade**

| Namn | Kapitalandel | Rösträttsandel | Antal aktier | Bokfört värde | Summa |
|------------------------|--------------|----------------|--------------|---------------|------------|
| Consensus Insurance AB | 100% | 100% | 100 | 100 000 | |
| Thenberg Invest AB | 100% | 100% | 100 | 200 000 | |
| THK Mölndal AB | 100% | 100% | 250 | 18 684 811 | 18 984 811 |

Under verksamhetsåret har dotterbolaget Fondhuset AB bytt firma till Consensus Insurance AB.

Uppgifter om dotterföretagens organisationsnummer och säte

| Namn | Organisationsnummer | Säte |
|------------------------|---------------------|----------|
| Consensus Insurance AB | 556625-8058 | Göteborg |
| Thenberg Invest AB | 556673-5691 | Göteborg |
| THK Mölndal AB | 556898-6037 | Göteborg |

| Aktier och andelar i koncernföretag | 2014-12-31 | 2013-12-31 |
|-------------------------------------|------------|------------|
| Ingående anskaffningsvärde | 2 254 245 | 2 254 245 |
| Årets anskaffningar | 18 684 811 | 0 |
| Årets avyttringar | 0 | 0 |
| Utgående anskaffningsvärde | 20 939 056 | 2 254 245 |
| Ingående uppskrivningar | 100 000 | 100 000 |
| Utgående uppskrivningar | 100 000 | 100 000 |
| Ingående nedskrivningar | -2 054 245 | -2 054 245 |
| Årets nedskrivningar | 0 | 0 |
| Utgående nedskrivningar | -2 054 245 | -2 054 245 |
| Utgående bokfört värde | 18 984 811 | 300 000 |

Ingen del av innehav av aktier och andelar i koncernföretag är hänförlig till kreditinstitut.

Not 18*Koncernen*

| Goodwill | 2014-12-31 |
|----------------------------|------------|
| Ingående anskaffningsvärde | 150 000 |
| Årets anskaffningar | 17 821 252 |
| Utgående anskaffningsvärde | 17 971 252 |
| Ingående avskrivningar | -150 000 |
| Årets avskrivningar | 0 |
| Utgående avskrivningar | -150 000 |
| Ingående nedskrivningar | 0 |
| Årets nedskrivningar | -891 062 |
| Utgående nedskrivningar | -891 062 |
| Utgående bokfört värde | 16 930 190 |

Moderbolaget

| Goodwill | 2014-12-31 | 2013-12-31 |
|----------------------------|------------|------------|
| Ingående anskaffningsvärde | 150 000 | 150 000 |
| Utgående anskaffningsvärde | 150 000 | 150 000 |
| Ingående avskrivningar | -150 000 | -150 000 |
| Årets avskrivningar | 0 | 0 |
| Utgående avskrivningar | -150 000 | -150 000 |
| Utgående bokfört värde | 0 | 0 |

Avskrivningar av goodwill ingår i posten Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar. Redovisad goodwill har uppstått i moderbolaget genom inkråmsförvärv.

Not 19*Koncernen*

| Utvecklingskostnader | 2014-12-31 |
|-----------------------------|-------------------|
| Ingående anskaffningsvärde | 584 794 |
| Inköp | 140 000 |
| Utgående anskaffningsvärde | 724 794 |
| Ingående avskrivningar | -258 158 |
| Årets avskrivningar | -144 958 |
| Utgående avskrivningar | -403 116 |
| Utgående bokfört värde | 321 678 |

Moderbolaget

| Utvecklingskostnader | 2014-12-31 | 2013-12-31 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Ingående anskaffningsvärde | 584 794 | 584 794 |
| Inköp | 140 000 | 0 |
| Utgående anskaffningsvärde | 724 794 | 584 794 |
| Ingående avskrivningar | -258 158 | -141 199 |
| Årets avskrivningar | -144 958 | -116 959 |
| Utgående avskrivningar | -403 116 | -258 158 |
| Utgående bokfört värde | 321 678 | 326 636 |

Not 20*Koncernen*

| Inventarier | 2014-12-31 |
|-----------------------------|-------------------|
| Ingående anskaffningsvärde | 866 364 |
| Inköp | 59 642 |
| Utrangering | 0 |
| Utgående anskaffningsvärde | 926 006 |
| Ingående avskrivningar | -426 639 |
| Avskrivningar utrangeringar | 0 |
| Årets avskrivningar | -93 192 |
| Utgående avskrivningar | -519 831 |
| Utgående bokfört värde | 406 175 |

Moderbolaget

| Inventarier | 2014-12-31 | 2013-12-31 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Ingående anskaffningsvärde | 866 364 | 1 617 259 |
| Inköp | 59 642 | 25 247 |
| Utrangering | 0 | -776 142 |
| Utgående anskaffningsvärde | 926 006 | 866 364 |
| Ingående avskrivningar | -426 639 | -894 386 |
| Avskrivningar utrangeringar | 0 | 562 374 |
| Årets avskrivningar | -93 192 | -94 627 |
| Utgående avskrivningar | -519 831 | -426 639 |
| Utgående bokfört värde | 406 175 | 439 725 |

Not 21*Koncernen*

| Övriga tillgångar | 2014-12-31 |
|-----------------------------------|-------------------|
| Kundfordringar | 896 457 |
| Reservering för osäkra fordringar | -199 072 |
| Kundfordringar netto | 697 385 |
| Skattefordran | 142 252 |
| Uppskjuten skattefordran | 2 200 000 |
| Summa | 3 039 637 |

Not 21 forts.

25.

Moderbolaget

| Övriga tillgångar | 2014-12-31 | 2013-12-31 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Kundfordringar | 896 457 | 856 628 |
| Reservering för osäkra fordringar | -199 072 | -173 739 |
| Kundfordringar netto | 697 385 | 682 889 |
| Skattefordran | 133 439 | 133 436 |
| Uppskjuten skattefordran | 2 200 000 | 2 200 000 |
| Fordran dotterbolag | 250 000 | 0 |
| Diverse | 0 | 59 928 |
| Summa | 3 280 824 | 3 076 253 |

Enligt vår bedömning överensstämmer bokfört värde med verkliga värdet.

Samtliga fordringar är kortfristiga.

Per 2014-12-31 var i koncernen 11 st fakturor om tillsammans 668.332:- förfallna, varav 158.400:- < 30 dagar, 0:- 31-45 dagar och resterande 509.932:- > 45 dagar.

Nedskrivning av kundfordran har i moderbolaget gjorts med 65.333:-.

Koncentration av kreditrisk

| | Antal kunder | Procent av portföljen |
|------------------------|---------------------|------------------------------|
| Per 2014-12-31 | | |
| Exponering < 100 tkr | 14 | 59 |
| Exponering 100-500 tkr | 3 | 41 |
| Exponering > 500 tkr | 0 | 0 |

Not 22*Moderbolaget*

| Uppskjuten inkomstskatt | 2014-12-31 | 2013-12-31 |
|---|-------------------|-------------------|
| <i>Uppskjutna skattefordringar:</i> | | |
| - Uppskjutna skattefordringar som kan utnyttjas efter mer än 12 månader | 2 200 000 | 2 200 000 |
| | 2 200 000 | 2 200 000 |

Uppskjuten skattefordran hänförlig till skattemässigt underskott

| | | |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Per 2007-01-01 | 0 | 0 |
| Förvärvat underskott | 875 000 | 875 000 |
| Per 2008-01-01 | 875 000 | 875 000 |
| Redovisat i resultaträkningen | 3 683 360 | 3 683 360 |
| Förändring pga ändrad skattesats | -50 127 | -50 127 |
| Per 2009-01-01 | 4 508 233 | 4 508 233 |
| Nedskrivning | -775 486 | -775 486 |
| Per 2009-12-31 | 3 732 747 | 3 732 747 |
| Per 2010-12-31 | 3 732 747 | 3 732 747 |
| Per 2011-12-31 | 3 732 747 | 3 732 747 |
| Nedskrivning | -1 532 747 | -1 532 747 |
| Per 2012-12-31 | 2 200 000 | 2 200 000 |
| Per 2013-12-31 | 2 200 000 | 2 200 000 |
| Per 2014-12-31 | 2 200 000 | 2 200 000 |

Uppskjutna skattefordringar redovisas för skattemässigt underskottsavdrag i den utsträckning det är sannolikt att de kan tillgodogöras genom framtida beskattningsbara vinster.

Not 23*Koncernen*

| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 2014-12-31 |
|---|-------------------|
| Andel courtage aktier | 143 832 |
| Räntor klientmedelskonton | 11 939 |
| Provision kapitalförvaltning | 146 030 |
| Upplupna intäkter | 2 949 689 |
| Övriga förutbetalda kostnader | 602 127 |
| Summa | 3 853 617 |

Not 23 forts.*Moderbolaget*

| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 2014-12-31 | 2013-12-31 |
|---|-------------------|-------------------|
| Andel courtage aktier | 125 791 | 206 070 |
| Räntor klientmedelskonton | 0 | 16 475 |
| Provision kapitalförvaltning | 0 | 88 843 |
| Upplupna intäkter | 1 432 219 | 0 |
| Övriga förutbetalda kostnader | 557 871 | 343 981 |
| Summa | 2 115 881 | 655 369 |

Not 24*Koncernen*

| Övriga skulder | 2014-12-31 |
|-----------------------|-------------------|
| Leverantörsskulder | 359 878 |
| Personalens källskatt | 336 063 |
| Skatteskulder | 1 143 414 |
| Mervärdesskatt | 988 |
| Diverse | 25 664 |
| Summa | 1 866 007 |

Moderbolaget

| Övriga skulder | 2014-12-31 | 2013-12-31 |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Leverantörsskulder | 359 878 | 448 446 |
| Personalens källskatt | 217 306 | 139 368 |
| Mervärdesskatt | 988 | 0 |
| Diverse | 25 664 | 38 747 |
| Summa | 603 836 | 626 561 |

Not 25*Koncernen*

| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 2014-12-31 |
|---|-------------------|
| Upplupna soc.avgifter | 1 280 625 |
| Revisionsarvoden | 232 500 |
| Övriga arvoden | 1 700 139 |
| Reservering bonus/provision | 0 |
| Övriga intäkter erhållna i förskott | 301 500 |
| Övriga upplupna kostnader | 693 810 |
| Summa | 4 208 574 |

Moderbolaget

| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 2014-12-31 | 2013-12-31 |
|---|-------------------|-------------------|
| Upplupna soc.avgifter | 812 020 | 245 710 |
| Revisionsarvoden | 150 000 | 130 000 |
| Övriga arvoden | 267 920 | 17 000 |
| Reservering bonus/provision | 0 | 1 439 |
| Övriga intäkter erhållna i förskott | 301 500 | 322 000 |
| Övriga upplupna kostnader | 590 646 | 645 522 |
| Summa | 2 122 086 | 1 361 671 |

Not 26 - Aktiekapital

Antalet aktier utgör 555.827.914 st, varav 84.091.200 st A-aktier med vardera 10 röster och 471.736.714 st B-aktier med vardera en röst. Kvotvärde 0:05.

Not 27 Kapitaltäckning*Moderbolaget***Kapitaltäckningsanalys**

| | 2013-12-31 |
|--|-------------------|
| Primärt kapital | |
| Eget kapital | 6 157 181 |
| Avgår: Immateriella anläggningstillgångar | -326 636 |
| Avgår: Uppskjuten skattefordran | -2 200 000 |
| Summa primärt kapital | 3 630 545 |
| Supplementärt kapital | |
| Konverteringslån | 74 738 |
| Förlagslån | 0 |
| Avgår för att inte överstiga 50% av primärt kapital | 0 |
| Summa supplementärt kapital | 74 738 |
| Total kapitalbas | 3 705 283 |
| Kreditrisk enligt schablonmetoden: | |
| 1. Exponering mot stater och centralbanken | 0 |
| 2. Exponering mot kommuner och därmed jämförliga samfälligheter samt myndigheter | 0 |
| 3. Exponeringar mot administrativa organ, icke kommersiella företag samt trossamfund | 0 |
| 4. Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker | 0 |
| 5. Exponeringar mot internationella organisationer | 0 |
| 6. Institutsexponeringar | 51 000 |
| 7. Företagsexponeringar | 107 000 |
| 8. Hushållsexponeringar | 0 |
| 9. Exponeringar med säkerhet i fastigheter | 0 |
| 10. Oreglerade poster | 0 |
| 11. Högriskposter | 0 |
| 12. Exponeringar i form av säkerställda obligationer | 0 |
| 13. Positioner i värdepapperiseringar | 0 |
| 14. Exponeringar mot fonder | 0 |
| 15. Övriga poster | 88 000 |
| Summa kapitalkrav för kreditrisker | 246 000 |
| Operativa risker | |
| Basmetoden | 1 684 000 |
| Summa kapitalkrav för operativa risker | 1 684 000 |
| Totalt minimikapitalkrav | 1 930 000 |

| | |
|---|--------------------|
| Not 27 Kapitaltäckning, forts. | 2014-12-31 |
| Kärnprimärkapital: | |
| Aktiekapital | 27 791 000 |
| Överkursfond | 3 907 000 |
| Summa | 31 698 000 |
| Avgående poster: | |
| Skattefordran | -2 200 000 |
| Balanserad förlust | -6 435 000 |
| Årets förlust | -5 197 000 |
| Immateriella anläggningstillgångar | -322 000 |
| Summa avgående poster | -14 154 000 |
| Kärnprimärkapital | 17 544 000 |
| Supplementärt kapital | 9 610 000 |
| Summa kärnprimär- och supplementärt kapital | 27 154 000 |
| Riskvägt exponeringsbelopp | 43 290 600 |
| Kapitalkravsberäkning: | |
| Steg 1 | |
| Kärnprimärkapital | 17 544 000 |
| - 4,5% av riskvägt exponeringsbelopp | -1 948 077 |
| - kapitalbuffert 2,5% av riskvägt exponeringsbelopp | -1 082 265 |
| Överskott | 14 513 658 |
| Steg 2 | |
| Kärnprimärkapital | 17 544 000 |
| -6% av riskvägt exponeringsbelopp | -2 597 436 |
| - kapitalbuffert 2,5% av riskvägt exponeringsbelopp | -1 082 265 |
| Överskott | 13 864 299 |
| Steg 3 | |
| Kärnprimär- + supplementärt kapital | 27 154 000 |
| -8% av riskvägt exponeringsbelopp | -3 463 248 |
| - kapitalbuffert 2,5% av riskvägt exponeringsbelopp | -1 082 265 |
| Överskott | 22 608 487 |

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 årsredovisning.

Koncernen

Nivåer av verkligt värde

Per den 31 december 2014 ingick följande finansiella instrument värderade till verkligt värde i innehavet:

Följande nivåer används för att fastställa och upplysa om metod för fastställande av verkligt värde:

Nivå 1 Verkligt värde bestämt enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument.

Nivå 2 Verkligt värde bestämt utifrån antingen direkt (som pris) eller indirekt (härlätt från priser) observerbara marknadsdata som inkluderas i nivå 1.

Nivå 3 Verkligt värde bestämt utifrån indata som inte är observerbara på marknaden.

Tillgångar värderade till verkligt värde

Koncernen

| | Redovisat värde | | | |
|---|-------------------|-------------------|----------|----------------|
| | 2014-12-31 | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 |
| <i>Tillgångar</i> | | | | |
| Kassa | 2 000 | 2 000 | 0 | 0 |
| Utlåning till kreditinstitut | 13 002 637 | 13 002 637 | 0 | 0 |
| Utlåning till allmänheten | 327 195 | 0 | 0 | 327 195 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 14 660 | 14 660 | 0 | 0 |
| Aktier och andelar | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Aktier och andelar i koncernföretag | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 13 346 492 | 13 019 297 | 0 | 327 195 |

Skulder värderade till verkligt värde

| | Redovisat värde | | | |
|-----------------------------|-----------------|----------|----------|----------|
| | 2014-12-31 | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 |
| <i>Skulder</i> | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 0 | 0 | 0 | 0 |

Moderbolaget

| | Redovisat värde | | | |
|---|-------------------|------------------|----------|-------------------|
| | 2014-12-31 | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 |
| <i>Tillgångar</i> | | | | |
| Kassa | 2 000 | 2 000 | 0 | 0 |
| Utlåning till kreditinstitut | 7 948 158 | 7 948 158 | 0 | 0 |
| Utlåning till allmänheten | 327 195 | 0 | 0 | 327 195 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 14 660 | 14 660 | 0 | 0 |
| Aktier och andelar | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Aktier och andelar i koncernföretag | 18 984 811 | 0 | 0 | 18 984 811 |
| | 27 276 824 | 7 964 818 | 0 | 19 312 006 |

Skulder värderade till verkligt värde

| | Redovisat värde | | | |
|-----------------------------|-----------------|----------|----------|----------|
| | 2014-12-31 | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 |
| <i>Skulder</i> | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 0 | 0 | 0 | 0 |

Under perioden som slutar 31 december 2014 har inga omföringar skett mellan värdering till verkligt värde enligt nivå 1 och 2. Inga omföringar till och från värdering till verkligt värde enligt nivå 3 har skett.

Göteborg den 4 mars 2015

Claes-Göran Nilsson
ordförande

Christer Elander

Uwe Löffler

Jan Litborn

Anders Wright

Patrik Soko
verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 2015

Ernst & Young AB

Stefan Kylebäck
Auktoriserad revisor

Kevin Lindmark
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Consensus Asset Management AB (publ), org.nr 556474-6518

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Consensus Asset Management AB (publ) för år 2014-01-01 - 2014-12-31.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2014 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, har koncernredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2014 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Consensus Asset Management AB (publ) för år 2014-01-01 - 2014-12-31.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman behandlar förlusten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

30 mars 2015

Ernst & Young AB



Stefan Kylebäck
Auktoriserad revisor



Kevin Lindmark
Auktoriserad revisor